

FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET PENSIONS-ALANDIA

BOKSLUT 2015



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1	STYRELSENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE FÖR ÅR 2015	2
2	BOKSLUTSUPPGIFTER	5
2.1	RESULTATRÄKNING	5
2.2	BALANSRÄKNING	6
2.3	FINANSIERINGSANALYS	8
2.4	RESULTATANALYS	9
2.5	NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN	10
2.6	NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN	13
2.7	ÖVRIGA NOTER	16
2.8	NYCKELTAL	19
2.9	SPECIFIKATION ÖVER PLACERINGAR	23
3	RISKER OCH RISKHANTERING	27
4	FÖRVALTNINGSUPPDRAG	29
5	REDOVISNINGSPRINCIPER	31
6	STYRELSENS FÖRSLAG	33
7	REVISIONSBERÄTTELSE	34
8	FÖRVALTNINGSRÅDETS YTTRANDE	35
9	FÖRVALTANDE ORGAN	36

1 STYRELSENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE FÖR ÅR 2015

ALLMÄNT

2015 utgjorde Försäkringsaktiebolaget Pensions-Alandias femtiofjärde verksamhetsår.

Bolaget ägs till 87,9 % av Försäkringsaktiebolaget Alandia. Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas äger 10 % medan återstående 2,1 % ägs av privatpersoner.

Försäkringsrörelsen bedrivs i koassurans med Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas.

Arbetspensionssystemet

Den genomsnittliga ArPL-premien under år 2015 var med beaktande av kundåterbäringarna 24,0 (23,6) % av lönesumman. Löntagarnas arbetspensionsavgift utgjorde 5,7 (5,6) % för personer under 53 år och 7,2 (7,0) % för personer som fyllt 53 år. Talen inom parentes gäller för år 2014.

Även företagarnas premieprocent är åldersberoende. För företagare som är under 53 år var FöPL-premien 23,7 (23,3) % och för dem som redan fyllt 53 år var premien 25,2 (24,8) %.

FÖRSÄKRINGSVERKSAMHETEN

Antalet ArPL-försäkrade arbetstagare i bolaget var 11 047 (10 298) st. Antalet FöPL-försäkrade företagare var 1 252 (1 268) st.

Den sammanlagda premieinkomsten steg med 11,5 % från 77,7 miljoner € till 87,0 miljoner €. Av premieinkomsten betalades 4,7 (5,4) miljoner € ut i återbäringar till försäkringstagarna, vilket motsvarar i medeltal 4,3 % av ArPL-premien. Motsvarande gottgörelse var året innan 5,9 %. Den procentuella gottgörelsen var fortsättningsvis den högsta bland landets arbetspensionsförsäkringsbolag.

Pensionsärsättningarna utgjorde år 2015 sammanlagt 87,3 miljoner €, vilket är 5,1 miljoner € mer än under 2014. Här ingår handläggningskostnader 0,2 miljoner € och 28,7 miljoner € i gemensamt bekostade pensionsärsättningar. De direkt till pensionstagarna utbetalade pensionerna var 58,4 miljoner €. Sammanlagt får 4 264 (4 119) personer sin lagstadgade pension från Försäkringsaktiebolaget Pensions-Alandia.

Premieinkomst för egen del

Premieinkomsten för ArPL-försäkringarna uppgick efter koassurans till 39,3 miljoner €, vilket är en ökning med 12,9 % jämfört med året innan.

Premieinkomsten för FöPL-försäkringarna uppgick till 4,1 miljoner €, vilket är ungefär på samma nivå som året innan.

Pensionsärsättningar för egen del

Antalet löpande ArPL-pensioner var 3 344 mot 3 228 föregående år. Utbetalda ArPL-pensioner var 36,9 miljoner €.

Antalet löpande FöPL-pensioner var 920 mot 891 föregående år. Utbetalda FöPL-pensioner var 4,3 miljoner €.

ANSVARSSKULD

Den försäkringstekniska ansvarsskulden har ökat med 19,5 miljoner € mot 11,0 miljoner € föregående år. Det försäkringstekniska ansvaret uppgår till 262,6 miljoner €.

Ansvarsskuldens förräntningskrav bestäms så, att 10 % är bundet till pensionsanstaltens genomsnittliga avkastning från noterade aktier i utvecklade marknader och resten är beroende av pensionsanstaltens genomsnittliga solvens. Det sistnämnda kravet bestäms så att man till fondräntan 3 % lägger den så kallade avsättningskoefficienten.

År 2015 var det till aktieavkastningen bundna kravet 12,32 % och avsättningskoefficienten 1,91 % under tiden 1.1 – 31.3.2015, 1,81 % under tiden 1.4 – 30.6.2015, 2,28 % under tiden 1.7 – 30.9.2015 och 1,90 % under det sista kvartalet.

Beräkningsräntan var 5,50 % under tiden 1.1 – 30.6.2015 och 5,75 % under slutet av året. Från 1.1.2015 förräntades premier med försäkringsavgiftsräntan, vilken dock under år 2015 var lika med beräkningsräntan.

PLACERINGSVERKSAMHET

Den bokföringsmässiga avkastningen under året var 18,8 (12,3) miljoner €. Under året har försäljningsvinsterna varit klart högre än under föregående år. Avkastningen kom främst från fastigheter och aktieplaceringar. Fastighetsförsäljningen i Sverige stod för 40 % av årets bokföringsmässiga avkastning. Ränteintäkterna kryper sakta nedåt i takt med lägre räntekuponger på nya masskuldebrev i förhållande till äldre som förfaller. Nettot av valutakursvinster och -förluster är under året positivt på grund av eurons försvagning mot den amerikanska dollarn. För en mer detaljerad beskrivning över skillnaderna hänvisas till not 2 till resultaträkningen.

Bolagets placeringsverksamhet till gängse värde

Bolagets placeringar inklusive banktillgodohavanden uppgick vid periodens utgång till 292,3 (274,7) miljoner € enligt gängse värde. Ökningen var 4,7 % på sysselsatt kapital. Masskuldebrev uppgick till 91,8 (101,8) miljoner €. Aktieplaceringarna uppgick till 100,6 (77,7) miljoner €. Fastigheternas marknadsvärde inklusive lån till egna fastighetsbolag var 33,8 (38,6) miljoner €. De kortfristiga placeringarna på bankkonton och i penningmarknaden utgjorde 40,4 (31,8) miljoner €. Hedgefonder uppgick till 21,2 (20,4) miljoner €.

Avkastningen på bolagets aktieinnehav till gängse värde uppgick till 9,0 (9,3) % under året. Dryga hälften av avkastningen kom från vår direkta aktieportfölj. Avkastningen var under året god på de flesta marknader. Detsamma gällde de onoterade innehaven samt Private Equity-fonder som gynnades av den ökade aktiviteten inom företagsförvärv drivet av låga räntor.

Masskuldebrevens avkastning enligt gängse värde var 2,2 (4,9) %. Både faktisk och förväntad extremt mjuk centralbankspolitik globalt sett har under året drivit ner de riskfria räntorna. High Yield obligationernas avkastning var bra 6,0 (6,1) % under året trots något stigande kreditmarginaler. Obligationer emitterade av länder på utvecklingsmarknaderna i lokal valuta hade en svag avkastning om -3,8 (8,3) % på grund av försvagade valutor och stigande räntor.

Bolagets fastighetsplaceringar hade en avkastning på 6,4 (11,7) %. Den höga avkastningen 2014 är till största delen hänförlig till en omvärdering av dotterbolaget Fastighets Ab Stenhaga samt försäljningen av bolagets fastighet i Stockholm.

Hedgefonderna avkastade 4,0 (5,0) %.

DRIFTSKOSTNADER

Driftskostnaderna uppgick under året till 2,3 (1,9) miljoner € före uppsjälkning på funktioner. Antalet tjänster var under räkenskapsperioden i medeltal 17 (19) personer. Till förvaltningsrådet, styrelsen och verkställande direktören har under året erlagts 163.135 (116.737) €.

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING

Bolaget har en riskhanteringsplan som täcker hela verksamheten med gränser, ansvar och principer för riskhanteringen och dess interna övervakning. Planen revideras och kompletteras årligen.

RESULTAT OCH UTSIKTER

Alandia Pensionsförsäkrings totalresultat för år 2015 utgjorde +2,7 (+8,3) miljoner €. Nettoavkastningen från placeringarna enligt gängse värden uppgick till 4,7 (6,6) %.

Bolagets solvens försvagades jämfört med 31.12.2014 på grund av att placeringsverksamhetens nettointäkter sjönk något medan avkastningskrav på ansvarsskulden var på en högre nivå än året innan. Bolagets solvenskapital består av det egna kapitalet, det ofördelade tilläggsförsäkringsansvaret, värderingsskillnaderna och utjämningsbeloppet. Från bolagets solvenskapital 31.12.2015 är minskat utjämningsbeloppet för APL-tilläggsförsäkringar vilket överförs till fördelningsansvaret 31.12.2016. I uträkning av solvensgränsen beaktas placeringsallokeringen och försäkringsrörelsens risker, dvs. det lagstadgade kapitalkravet är riskbaserat. Det ofördelade tilläggsförsäkringsansvaret ökade med 5,9 (1,9) miljoner €, värderingsskillnaderna minskade med 6,0 miljoner € (en ökning av 4,5 miljoner € året innan) och utjämningsbeloppet var på fjolårets nivå under år 2015. Solvensgraden per 31.12.2015 utgjorde 41,9 (45,1) procent vilket är 3,5 (4,2) gånger solvensgränsen. Solvenskapitalets övre gräns är 4,0 gånger solvensgränsen.

Inledningen av 2016 har varit negativ på de flesta aktiemarknader världen över med nedgångar under de två första månaderna bland annat i Europa och Norden på ca 10 %.

Räntemarknaderna har fortsättningsvis präglats av en tävlan mellan världens centralbanker om att sänka styrräntorna för att stimulera de egna ekonomierna och för att försvaga valutorna. Som en följd av detta har även statsobligationsräntorna på många håll sjunkit kraftigt för att även i relativt långa intervall vara negativa. Den amerikanska centralbanken gjorde sin första räntehöjning hösten 2015 efter finanskrisen. Den svaga ekonomin ser dock ut att bromsa takten på ytterligare förväntade amerikanska räntehöjningar.

Euron har fortsatt försvagats mot de allra flesta andra valutor som en följd av den europeiska centralbankens lätta penningpolitik och påbörjade kvantitativa lättnader i form av stödköp av obligationer. Sammantaget finns det tecken på en liten förbättring av den globala ekonomin men fortfarande finns många problem kvar att lösa vad gäller skuldsättningsnivåer bland framförallt hushåll och stater. Vi ser ännu 2016 som ett år med låg tillväxt. Med detta som bakgrund är vår förväntan att vi kommer att få se en svagare avkastning inom de flesta tillgångsslag än under år

2015. Volatiliteten i avkastningar kan komma att stiga betydligt under innevarande år.

I placeringsplanen inför 2016 har vi sänkt den strategiska nivån för aktier. Totalt sett är våra förväntningar gällande aktiemarknadens avkastning lägre än motsvarande period ifjol i och med att kursuppgången har varit högre än uppgången i bolagsvinsterna. Aktier är ännu attraktiva relativt det låga ränteläget såvida inte tillväxten faller kraftigt. Vi tror att konsensusestimaten även detta år är för positiva inför kommande år.

BOLAGETS LEDNING

På den ordinarie bolagsstämman omvaldes förvaltningsrådsmedlemmen Jan Hanses. Thomas Lundberg och Håkan Modig nyvaldes, medan Peter Grönlund, Björn Blomqvist, Anders Wallenius, Tommy Sandås, Jari Sorvettula, Johan Ramsland, Maria Hagman, Britt-Marie Eriksson och Dick Sirén är medlemmar sedan tidigare. Ordförande är Peter Grönlund.

Styrelsen består av Andreas Remmer, ordförande, Christer Kullman, viceordförande, samt medlemmarna Lars-Erik Karlsson och Leif Nordlund. Suppleanter är Johan Eriksson, Dan Sagulin, Bo-Gustav Donning och Lauri Soikkeli.

Styrelsen har sammanträtt till 7 protokollförda möten.

2 BOKSLUTSUPPGIFTER

2.1 Resultaträkning

Försäkrings Ab Pensions-Alandia €	Not	1.1-31.12 2015	1.1-31.12 2014
Försäkringsteknisk kalkyl - Lagstadgad pensionsförsäkring			
Premieinkomst	1	43 524 216	39 087 735
Intäkter av placeringsverksamheten	2	23 620 294	20 190 394
Ersättningskostnader			
Utbetalda ersättningar	1	-41 347 799	-39 278 190
Förändring i ersättningsansvaret		-5 379 440	-6 718 700
Ersättningskostnader egen andel		-46 727 239	-45 996 890
Förändring i premieansvaret		-14 116 560	-4 203 690
Lagstadgade avgifter	3	-115 023	-91 478
Driftskostnader	3,4	-1 270 659	-1 031 063
Kostnader för placeringsverksamheten	2	-4 846 959	-7 899 145
Försäkringstekniskt bidrag/resultat		68 069	55 863
Vinst (förlust) före bokslutsdispositioner och skatter		68 069	55 863
Inkomstskatt			
Skatt för räkenskapsperioden		0	0
Inkomstskatt sammanlagt		0	0
Räkenskapsperiodens vinst		68 069	55 863

2.2 Balansräkning

BALANSRÄKNING AKTIVA

Försäkrings Ab Pensions-Alandia

€	Not	31.12 2015	31.12 2014
Placeringar			
Placeringar i fastigheter			
Fastigheter och fastighetsaktier	7	11 846 694	12 297 651
Lånefordringar hos företag inom samma koncern		1 300 232	3 707 402
Lånefordringar hos ägarintresseföretag		12 882 899	8 169 443
Placeringar i fastigheter sammanlagt		26 029 825	24 174 496
Plac. i företag inom samma koncern och i ägarintresseföretag			
Aktier och andelar i intresseföretag		325 000	374 319
Placeringar inom koncern och ägarintresseföretag sammanlagt		325 000	374 319
Övriga placeringar			
Aktier och andelar		104 536 365	84 478 486
Finansmarknadsinstrument		83 645 670	90 176 893
Övriga lånefordringar	8	4 365 515	4 307 047
Depositioner		17 000 000	0
Övriga placeringar		0	0
Övriga placeringar sammanlagt		209 547 550	178 962 426
Placeringar sammanlagt	6	235 902 376	203 511 241
Fordringar			
Vid direktförsäkringsverksamhet			
Hos försäkringstagare		9 392 183	6 158 393
Fordringar från direktförsäkringsverksamhet sammanlagt		9 392 183	6 158 393
Övriga fordringar		498 384	885 858
Fordringar sammanlagt		9 890 567	7 044 251
Övriga tillgångar			
Materiella tillgångar			
Maskiner och inventarier	5	41 084	4 551
Övriga materiella tillgångar		63 450	63 450
Materiella tillgångar sammanlagt		104 534	68 001
Kassa och bank		23 440 571	31 841 906
Övriga tillgångar sammanlagt		23 545 105	31 909 907
Resultatregleringar			
Räntor och hyror		950 781	1 408 934
Övriga resultatregleringar	11	401 141	3 372 273
Resultatregleringar sammanlagt		1 351 922	4 781 207
Aktiva sammanlagt		270 689 970	247 246 605

BALANSRÄKNING PASSIVA

Försäkrings Ab Pensions-Alandia

€	Not	31.12 2015	31.12 2014
Eget kapital			
Aktiekapital eller grundfond		269 101	269 101
Reservfond		24 051	24 051
Övriga fonder			
Övriga fonder		734 273	678 410
Övriga fonder sammanlagt		734 273	678 410
Räkenskapsperiodens vinst		68 069	55 863
Eget kapital sammanlagt	10	1 095 494	1 027 424
Akkumulerade bokslutsdispositioner			
Avskrivningsdifferens		0	0
Akkumulerade bokslutsdispositioner sammanlagt		0	0
Försäkringsteknisk ansvarsskuld			
Premieansvar		158 077 840	143 961 280
Ersättningsansvar		104 481 540	99 102 100
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	9	262 559 380	243 063 380
Skulder			
Av direktförsäkringsverksamhet		16 914	2 273
Övriga skulder		2 924 130	357 090
Skulder sammanlagt		2 941 044	359 363
Resultatregleringar	12	4 094 053	2 796 438
Passiva sammanlagt		270 689 970	247 246 605

2.3 Finansieringsanalys

€	31.12 2015	31.12 2014
Indirekt finansieringsanalys		
Rörelseverksamhetens kassaflöde:		
Vinst (förlust) av den egentliga verksamheten/vinst (förlust) före extraord. poster	68 069	55 863
Korrektivposter:		
Förändring av den försäkringstekniska ansvarsskulden	19 496 000	10 922 390
Nedskrivningar och uppskrivningar av placeringar	1 057 824	2 974 520
Avskrivningar enligt plan	38 658	54 630
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	20 660 551	14 007 403
Förändring av rörelsekapital		
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga räntefria rörelsefordringar	582 968	-1 122 290
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga räntefria skulder	1 312 255	1 184 529
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	22 555 775	14 069 642
Betalda direkta skatter	0	0
Rörelseverksamhetens kassaflöde	22 555 775	14 069 642
Investeringskassaflöde		
Investeringar i placeringar (exkl. likvida medel)	-33 483 150	-2 139 013
Investeringar i och överlåtelseinkomster av materiella och immateriella tillgångar samt av övriga tillgångar (netto)	-41 000	-5 251
Investeringskassaflöde	-33 524 150	-2 144 264
Finansieringskassaflöde		
Upptagna lån	2 567 040	-525 294
Finansieringskassaflöde	2 567 040	-525 294
Förändring av likvida medel	-8 401 335	11 400 083
Likvida medel vid räkenskapsperiodens början	31 841 906	20 441 822
Likvida medel vid räkenskapsperiodens slut	23 440 571	31 841 906

2.4 Resultatanalys

Resultatanalys för arbetspensionsförsäkringsbolag

	2015	2014
Resultatets uppkomst		
Försäkringsrörelsens resultat	1 700 000	705 700
Placeringsverksamhetens resultat till verkligt värde		
+ Nettointäkter av placeringsverksamheten till verkligt värde	13 163 148	17 268 936
- Avkastningskrav på ansvarsskuld	-12 390 948	-10 197 000
Omkostnadsrörelsens resultat	266 784	512 927
Totalresultat	2 738 984	8 290 563
Disponering av resultatet		
För ändring av solvensen		
För ändring av utjämningsbeloppet	14 939	224 858
Solvenskapitalet utan utjämningsbeloppet	4 613	
För ändring av det ofördelade tilläggsförsäkringsansvaret	5 930 990	1 875 080
För ändring av värderingsdifferenser	-5 994 377	4 518 942
För ändring av ackumulerade bokslutsdispositioner	0	0
Till räkenskapsperiodens vinst	68 069	55 863
Till förändring av APL-tillägg utjämningsbeloppet	12 340	
För överföring till kundåterbäringar	2 642 721	1 625 842
För komplettering av det fördelade tilläggsförsäkringsansvaret	0	0
Sammanlagt	2 679 295	8 300 585

2.5 Noter till resultaträkningen

Not 1 Premieinkomst och utbetalda ersättningar inom lagstadgad pensionsförsäkring

2015

2014

Premieinkomst

Direktförsäkring

Basförsäkring enligt ArPL

Arbetsgivarens andel

29 466 036

25 813 675

Arbetsstagarens andel

9 843 220

9 025 365

Basförsäkring enligt ArPL sammanlagt

39 309 256

34 839 040

Tilläggs pensionsförsäkring enligt ArPL

114 923

129 523

Försäkring enligt minimivillkoren i FöPL

4 100 037

4 119 171

Överföringsavgift som skall betalas till statens pensionsfond (-)

Premieinkomst före återförsäkrarens andel

43 524 216

39 087 735

Återförsäkrarens andel (-)

0

0

Premieinkomst med avdrag för kreditförlust

43 524 216

39 087 735

Kreditförluster på premiefordringar (-)

ArPL

-63 794

2 874

FöPL

-22 751

-23 080

Kreditförluster sammanlagt

-86 546

-20 206

Utbetalda ersättningar

Direktförsäkring

Utbetalat till pensionstagare

BASFörsäkring enligt ArPL

24 134 033

22 858 014

Tilläggs pensionsförsäkring enligt ArPL

670 584

682 916

Försäkring enligt minimivillkoren i FöPL

3 930 736

3 744 125

Tilläggs pensionsförsäkring enligt FöPL

449 651

435 348

Utbetalat till pensionstagare sammanlagt

29 185 003

27 720 403

Betalda/mottagna ansvarsförsäkringsersättningar

ArPL-pensioner

14 061 285

12 849 492

FöPL-pensioner

253 037

383 760

Premieandel av arbetslöshetsfond

-2 001 721

-1 632 004

FöPL-statsandel

-343 833

-280 126

StPEL:s statsandel

-2 485

-1 346

Kostnader för handläggning av ersättningar

194 558

238 010

Administration av verksamhet för upprätthållande av arbetsförmågan

1 955

0

Utbetalda ersättningar sammanlagt

41 347 799

39 278 190

Not 2 Specifikation av nettointäkterna av placeringsverksamheten

	2 015	2 014
Intäkter av placeringsverksamheten		
Intäkter av placeringar i fastigheter		
Övriga intäkter	8 687 701	8 026 525
Intäkter av övriga placeringar		
Dividendintäkter	1 390 914	1 152 341
Ränteintäkter	3 350 301	3 591 917
Övriga intäkter	936 628	1 361 735
Sammanlagt	14 365 544	14 132 518
Återförda nedskrivningar	207 696	398 158
Försäljningsvinster	9 047 054	5 659 718
Sammanlagt	23 620 294	20 190 394
Kostnader för placeringsverksamheten		
Kostnader för fastighetsplaceringar	658 342	1 999 559
Kostnader för övriga placeringar	1 148 595	1 634 898
Ränteutgifter o.dyl. kostnader för främmande kapital	77 986	10 858
<i>Sammanlagt</i>	1 884 924	3 645 315
Nedskrivningar och avskrivningar		
Nedskrivningar	1 265 520	3 372 678
Byggnadsavskrivningar enligt plan	34 191	53 565
Försäljningsförluster	1 662 325	827 587
Sammanlagt	4 846 959	7 899 145
Nettointäkter av placeringsverksamheten i resultaträkningen	18 773 334	12 291 249

Not 3 Driftskostnader i resultaträkningen

	2015	2014
Utgifter för anskaffning av försäkringar		
Övriga utgifter för anskaffning av försäkringar	267 308	138 320
Kostnader för handläggning av försäkringar	223 578	192 099
Administrationskostnader	779 772	700 644
Sammanlagt	1 270 659	1 031 063
Lagstadgade avgifter		
PSC:s kostnadsandel	88 541	61 629
Justitieförvaltningsavgift	18 456	19 868
Finansinspektionens tillsynsavgift	8 026	9 981
Sammanlagt	115 023	91 478
De totala driftskostnaderna enligt funktion		
Utbetalda ersättningar		
Kostnader för handläggning av ersättningar	196 513	238 010
Driftskostnader	1 385 682	1 122 541
Kostnader för skötsel av placeringsverksamheten		
Kostnader för andra placeringar	739 481	585 003
Totala driftskostnaderna sammanlagt	2 321 676	1 945 555

Not 4 Personal och medlemmar i förvaltningsorgan		
	2015	2014
Personalkostnader		
Löner och arvoden	172 392	56 160
Pensionskostnader	70 547	46 753
Övriga lönebikostnader	1 722	4 983
Sammanlagt	244 660	107 896
Löner och arvoden till ledningen		
VD	120 335	77 357
styrelse och förvaltningsråd	42 800	39 380
Medelantal anställda under räkenskapsperioden		
Enligt funktion		
Kontorspersonal	2	2
Säljpersonal	0	0
Fastighetspersonal	0	0
Sammanlagt	2	2
Köpta och sålda tjänster inom bolagsgruppen		
Köpta tjänster	820 060	821 180
Sålda tjänster	5 165	1 262
Antal köpta tjänster i medeltal	15	17

2.6 Noter till balansräkningen

Not 5 Förändringar i materiella tillgångar		
Maskiner och inventarier	2015	2014
Anskaffningsutgift 1.1	553 327	548 076
Ökningar	41 000	5 251
Minskningar	0	0
Anskaffningsutgift 31.12	594 327	553 327
Akkumulerade avskrivningar 1.1	-548 776	-547 976
Avskrivningar under räkenskapsperioden	-4 467	-800
Akkumulerade avskrivningar 31.12	-553 243	-548 776
Bokföringsvärde 31.12	41 084	4 551

Not 6 Gångse värde och värderingsdifferens för placeringar

	2015			2014		
	Återstående anskaffnings- utgift	Bokförings- värde	Gångse värde	Återstående anskaffnings- utgift	Bokförings- värde	Gångse värde
Fastighetsplaceringar						
Fastigheter	409 772	409 772	6 350 000	443 963	443 963	6 350 000
Fastighetsaktier i företag inom samma koncern	1 230 696	1 230 696	1 900 000	1 572 486	1 572 486	8 800 000
Fastighetsaktier i ägarintresseföretag	3 383 369	3 383 369	3 730 000	3 458 347	3 458 347	4 000 000
Övriga fastighetsaktier	6 822 856	6 822 856	7 247 402	6 822 856	6 822 856	7 090 386
	11 846 693	11 846 693	19 227 402	12 297 651	12 297 651	26 240 387
Lånefordringar hos företag inom samma koncern	1 300 232	1 300 232	1 300 232	3 707 402	3 707 402	3 707 402
Lånefordringar hos ägarintresseföretag	12 882 899	12 882 899	12 937 072	8 169 443	8 169 443	8 169 443
	14 183 132	14 183 132	14 237 304	11 876 845	11 876 845	11 876 845
Placeringar i ägarintresseföretag						
Aktier och andelar	325 000	325 000	325 000	374 319	374 319	374 319
	325 000	325 000	325 000	374 319	374 319	374 319
Övriga placeringar						
Aktier och andelar	104 536 365	104 536 365	121 878 420	84 478 486	84 478 486	98 095 065
Finansmarknadsinstrument	84 274 927	83 645 670	90 983 727	90 484 946	90 176 893	100 743 333
Övriga lånefordringar	4 428 402	4 365 515	4 368 009	4 373 146	4 307 047	4 307 047
Depositioner	17 000 000	17 000 000	17 013 889	0	0	0
Övriga placeringar	0	0	0	0	0	0
	210 239 695	209 547 550	234 244 045	179 336 578	178 962 426	203 145 445
Sammanlagt	236 594 519	235 902 376	268 033 751	203 885 394	203 511 241	241 636 996

I den återstående anskaffningsutgiften för finansmarknadsinstrument ingår skillnaden mellan det nominella värdet och anskaffningspriset, periodiserad som ränteintäkter (+) eller som en minskning (-) av dessa

	-629 257	-308 053
Avkastning på indexbundna lån	151 944	195 086

Värderingsdifferens (skillnaden mellan gångse värde

Not 7 Förändringar i fastighetsplaceringar

	2015			2014		
	Fastigheter och fastighetsaktier	Lånefordringar hos företag i samma koncern	Lånefordringar hos ägarintressebolag	Fastigheter och fastighetsaktier	Lånefordringar hos företag i samma koncern	Lånefordringar hos ägarintressebolag
Anskaffningsutgift 1.1	18 243 967	3 707 402	8 169 443	19 473 308	3 949 192	6 580 591
Ökningar	35 001		4 713 456			1 588 852
Minskningar	-451 768	-2 407 170		-871 842	-241 790	
Överföringar mellan poster				-357 500		
Anskaffningsutgift 31.12	17 827 199	1 300 232	12 882 899	18 243 967	3 707 402	8 169 443
Akkumulerade avskrivningar 1.1	-5 946 315	0	0	-4 710 875	0	0
Avskrivningar under räkenskapsper.	-34 191			-1 235 441		
Akkumulerade avskrivningar 31.12	-5 980 506	0	0	-5 946 315	0	0
Bokföringsvärde 31.12	11 846 694	1 300 232	12 882 899	12 297 651	3 707 402	8 169 443

Not 8 Specifikation av posten Övriga lånefordringar i balansräkningen enligt säkerhet

	2015	2014
Övriga lånefordringar:		
Bankgaranti	33 966	41 841
Garantiförsäkring	0	25 828
Övrig säkerhet (skall specificeras om beloppet är betydande)		
<i>Borgenär/säkerhet - Låntagare</i>		
Mariehamns Stad - Mariehamns Energi Ab	15 185	
Ålands Landskapsregering - Mariehamns Energi Ab	244 854	
Fastighetsinteckning - Åland Hotel Group Ab	3 675 000	
Fastighetsinteckning - Haga Kungsgård Lantbruk Ab	50 000	
Totalt Övrig säkerhet	3 985 040	322 598
Återstående anskaffningsutgift för objekt som saknar garanti sammanlagt	346 510	3 916 780
Sammanlagt	4 365 515	4 307 047
Det sammantagna beloppet för pensionslånefordringar:		
Övriga fordringar på inteckningslån	0	39 362
Övriga lånefordringar	294 005	350 905
Återstående anskaffningsutgift sammanlagt	294 005	390 266

Not 9 Försäkringsteknisk ansvarsskuld

	2015	2014
Premieansvar		
F Framtida pensioner	104 942 670	100 187 370
F Ofördelat tilläggsförsäkringsansvar	42 486 250	36 555 260
L Fördelat tilläggsförsäkringsansvar	2 038 290	1 138 090
Aktieavkastningsbundet tilläggsförsäkringsansvar	8 610 630	6 080 560
Premieansvar sammanlagt	158 077 840	143 961 280
Ersättningsansvar		
Inleda pensioner	92 438 400	87 074 300
Utjämningsbelopp	12 043 140	12 027 800
Ersättningsansvar sammanlagt	104 481 540	99 102 100
Försäkringsteknisk ansvarsskuld sammanlagt	262 559 380	243 063 380
Fördelat tilläggs pensionsansvar 1.1	1 102 770	943 090
Utbetalda återbärningar till kunderna under räkenskapsåret (-)	-1 101 920	-940 320
Överföring till det fördelade tilläggs pensionsansvaret (+)	970 000	1 100 000
Fördelat tilläggs pensionsansvar 31.12	970 850	1 102 770

Not 10 Förändringar av det egna kapitalet		
	2015	2014
Aktiekapital 1.1	269 101	269 101
Aktiekapital 31.12	269 101	269 101
Reservfond 1.1	24 051	24 051
Reservfond 31.12	24 051	24 051
Dispositionsfond 1.1	678 410	628 856
Ökningar	55 863	49 554
Dispositionsfond 31.12	734 273	678 410
Räkenskapsårets vinst / förlust	68 069	55 863
Eget kapital 31.12	1 095 494	1 027 424
Kalkyl över utdelningsbara medel		
Räkenskapsperiodens vinst	68 069	55 863
Vinst från tidigare räkenskapsperioder	734 273	678 410
Såsom vinst utdelningsbara medel sammanlagt	802 342	734 273

Not 11 Resultatregleringar		
	2015	2014
Tillgodo hos PSC	41 055	1 123 799
Moms och skattetillgodohavanden	342 528	279 636
Förskottsbetalning till PSC	0	1 968 837
Övriga aktiva resultatregleringar	17 559	0
Sammanlagt	401 141	3 372 272

Not 12 Resultatregleringar		
	2015	2014
Förskottspremier	241 740	67 745
Hyresskulder	35 307	35 307
Skatt & soc avgifter	2 506 763	1 378 224
Leverantörsskulder	0	1 038 807
Skuld till PSC	892 876	130 168
Övriga passiva resultatregleringar	417 367	146 187
Sammanlagt	4 094 053	2 796 438

2.7 Övriga noter

NOTER OM SOLVENS

	2015	2014
Solvenskapital		
Eget kapital efter avdrag för föreslagen vinstutdelning	1 095 494	1 027 424
Frivillig ackumulerad avskrivningsdifferens och reserver	0	0
Värderingsdifferens mellan tillgångarnas gängse värden och bokföringsvärden enligt balansräkningen	32 131 375	38 125 755
VA O Ofördelat tilläggsförsäkringsansvar	42 486 250	36 555 260
Aktiverade utgifter för anskaffning av försäkringar och immateriella tillgångar (-)	0	0
 Solvenskapital exklusive utjämningsbelopp	 75 713 119	 75 708 439
 Utjämningsbelopp	 11 614 120	 12 027 800
 Solvenskapital	 87 327 239	 87 736 239
 Solvenskapital i förhållande till ansvarsskulden	 41,91 %	 45,10 %
 Krav på minimikapital enligt 17 § lag om arbetspensionsförsäkringsbolag, faktisk	 8 356 737	 6 952 075

Not angående lån beviljade till närmaste kretsen

Lån	Lånebelopp	Ränta Amortering
L275-8	1 300 232	3,0 % Lånet förfaller till sin helhet till betalning 31.12.2020
Fab Kubiken 6,3% 31.7.2018	973 500	6,3 % Lånet förfaller till sin helhet till betalning 31.7.2018
Fab Kubiken 5% 31.7.2019	1 750 000	5,0 % Lånet förfaller till sin helhet till betalning 31.7.2019
Fab Kubiken (Shall/Slättö) 6,5% 19.11.2025 (SEK)	4 298 621	6,5 % Lånet förfaller till sin helhet till betalning 19.11.2025
Fab Kubiken 7 % 31.5.2026	3 217 500	7,0 % Lånet förfaller till sin helhet till betalning 31.5.2026

Not angående derivata instrument

Valutaterminer används för att minska exponeringen mot valutarisk.

Valutaderivat - värde på underliggande tillgång

31.12.2015

Icke-skyddande derivatinstrument

Valutaderivat	Nominellt värde	Gängse värde	Kontraktets löptid
Valutaterminer	20 000 000	20 047 420	Under 1 år
Valutaderivat totalt	20 000 000	20 047 420	

Åtaganden utanför balansräkningen vid räkenskapsperiodens utgång

	2015	2014
Placeringsförbindelser till fonder	18 114 813	16 412 102

	2015	2014
Revision KPMG	15 945	10 674
Övriga uppdrag KPMG, återbäring källskatt	0	7 316
Totalt	15 945	17 990

Fastigheter och fastighetsaktier

	2015			2014		
	ANTAL	BOKFÖRINGS- VÄRDE	MARKNADS- VÄRDE	ANTAL	BOKFÖRINGS- VÄRDE	MARKNADS- VÄRDE
FASTIGHETSAKTIER						
DELARKA HOLDING AB	600 000	6 822 856	7 247 402	600 000	6 822 856	7 090 387
FASTIGHETS AB STENHAGA	0	0	0	16 005	341 790	6 900 000
FASTIGHETS AB NYFAHLERS	2 764	2 836 326	3 000 000	2 764	2 836 326	3 000 000
FASTIGHETS AB ROMBEN	100	330 696	1 000 000	100	330 696	1 000 000
FASTIGHETS AB MELKÖGATAN 16	306 215	900 000	900 000	306 215	900 000	900 000
BOSTADS AB SITTKOFFS	14 950	197 043	410 000	21 720	286 272	530 000
FASTIGHETS AB KUBIKEN	750	325 000	325 000	825	357 500	357 500
FASTIGHETS AB KURANT	3 200	350 000	320 000	3 150	315 000	315 000
BOSTADS AB RONDELLEN	0	0	0	152	20 748	155 000
FASTIGHETS AB SITTKOFFSKA GÅRDEN	964	0	0	743	0	0
FÖGLÖ FASTIGHETS AB	100	0	0	100	0	0
FASTIGHETS AB TALLHYDDAN	40	0	0	40	0	0
		11 761 921	13 202 402		12 211 189	20 247 887
FASTIGHETER						
BACKEBERG		347 731	5 800 000		361 241	5 800 000
SCHAKT AB		62 041	550 000		82 722	550 000
		409 772	6 350 000		443 963	6 350 000
SAMMANLAGT		12 171 693	19 552 402		12 655 151	26 597 887
GARANTIANDEL						
REDARNAS ÖMSESIDIGA FÖRSÄKRINGSBOLAG	0	0	0	1	16 819	16 819

Aktiekapitalet i Försäkringsaktiebolaget Pensions-Alandia uppgår till 269.100,68 EUR fördelat på 16.000 stycken aktier.

Aktieägarförteckning	31.12 2015		31.12 2014	
	Aktier	Andel	Aktier	Andel
Försäkrings Ab Alandia	14 062	87,9 %	13 956	87,2 %
Pensionsförsäkrings Ab Veritas	1 599	10,0 %	1 599	10,0 %
Övriga	339	2,1 %	445	2,8 %
	16 000	100 %	16 000	100 %

Koncernföretag och intresseföretag

		31.12.2015			31.12.2014		
	Hemort	Ägoandel i procent	Eget kapital	Periodens resultat	Ägoandel i procent	Eget kapital	Periodens resultat
Koncernföretag							
Fastighets Ab Stenhaga	Mariehamn	0,0			100,0	100 000	46 207
KOY Melkonkatu 16	Helsingfors	73,7	676 435	-12 767	73,7		
Fastighets Ab Kubiken	Mariehamn				51,0	-95 198	-334 075
Fastighets Ab Romben	Mariehamn	100,0	206 591	72 696			
Intresseföretag							
Fastighets Ab Nyfahlers	Mariehamn	36,7	8 624 864	-16 227	36,7	8 645 683	10 926
Fastighets Ab Sittkoffska Gården	Mariehamn	50,0	1 237 147	93 319	33,3	1 147 346	-184 801
Fastighets Ab Kurant	Mariehamn	50,0	-133 301	-190 805	45,0		
Fastighets Ab Kubiken	Mariehamn	50,0	-331 557	-236 359			
Bostads Ab Rondellen	Mariehamn	0,0			10,5	178 654	0
Bostads Ab Sittkoff	Mariehamn	9,2	2 068 580		13,3	2 061 649	-5 000

2.8 Nyckeltal

NYCKELTAL FÖR DEN EKONOMISKA UTVECKLINGEN

(Beloppen i miljoner euro)

Försäkringsaktiebolaget Pensions-Alandia	2015	2014	2013	2012	2011	
Sammandrag av nyckeltalen						
	Ändring					
Premieinkomst	43,5	11,5 %	39,0	38,1	36,7	33,5
Utbetalda pensioner	41,2	5,4 %	39,0	37,0	33,6	30,2
Nettointäkter från placeringsverksamheten enligt gängse värden	13,2	-23,8 %	17,3	12,9	18,1	-4,4
Avkastning på det sysselsatta kapitalet	4,7 %	-28,7 %	6,6 %	5,0 %	7,8 %	-2,0 %
Omsättning	62,5	21,0 %	51,6	50,4	45,0	42,9
Totala driftskostnader	2,3	19,3 %	1,9	2,5	2,5	2,2
% av omsättningen	3,7 %	-1,4 %	3,8 %	4,9 %	5,6 %	5,2 %
Driftskostnader exkl. kostn. för plac.verks. och upprätth. av arbetsförmåga						
% av "egen" andel av ArPL-lönesumman och FöPL-arbetsinkomstsumman	0,7 %	19,0 %	0,6 %	0,6 %	0,6 %	0,6 %
Totalresultat	2,7	-67,0 %	8,3	3,3	12,4	-8,6
Ansvarsskuld	262,6	8,0 %	243,1	232,1	220,3	210,5
Solvenskapital	87,3	-0,5 %	87,7	81,1	74,8	65,0
% av ansvarsskulden	41,9 %	-7,1 %	45,1 %	43,7 %	41,7 %	38,3 %
i förhållande till solvensgränsen	3,5	-17,3 %	4,2	3,9	3,5	4,3
Utgjenningsbelopp	12,0	0,1 %	12,0	11,9	12,7	11,7
Pensionsmedel	294,7	4,8 %	281,2	265,7	253,5	234,0
Överföring till kundåterbärningar	4,3	100,6 %	2,2	2,1	2,7	5,2
% av ArPL-lönesumma	1,32 %	88,8 %	0,70 %	0,68 %	0,89 %	1,83 %
Betalda kundgottgörelser/APL-lönesumma	0,0	-34,9 %	0,0	0,0	0,0	0,0
ArPL-lönesumma	326,5	6,2 %	307,3	311,6	300,4	284,6
FöPL-arbetsinkomst	35,7	-2,9 %	36,8	37,3	36,2	33,0
Antal ArPL-försäkringar	895	-1,5 %	909	939	956	940
Antal ArPL-arbetsförhållanden	11 047	7,3 %	10 298	10 790	10 784	10 330
Antal FöPL-försäkringar	1 252	-1,3 %	1 268	1 286	1 302	1 268
Antal pensionstagare	4 264	3,5 %	4 119	4 054	3 938	3 853

Resultatanalys

Uppkomst av resultatet

Resultat av försäkringsrörelsen	1,7	0,7	0,2	2,0	-0,0
Resultat av placeringsverksamheten enligt gängse värden	0,8	7,1	2,4	9,9	-9,1
+ Nettoavkastning av pl.verksamheten enl gängse värden	13,2	17,3	12,9	18,1	-4,4
- Ansvarsskuldens krav på avkastning	-12,4	-10,2	-10,5	-8,2	-4,7
Resultat av placeringsverksamheten enligt gängse värden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat av omkostnadsrörelsen	0,3	0,5	0,7	0,6	0,5
Sammanlagt resultat	2,7	8,3	3,3	12,4	-8,6

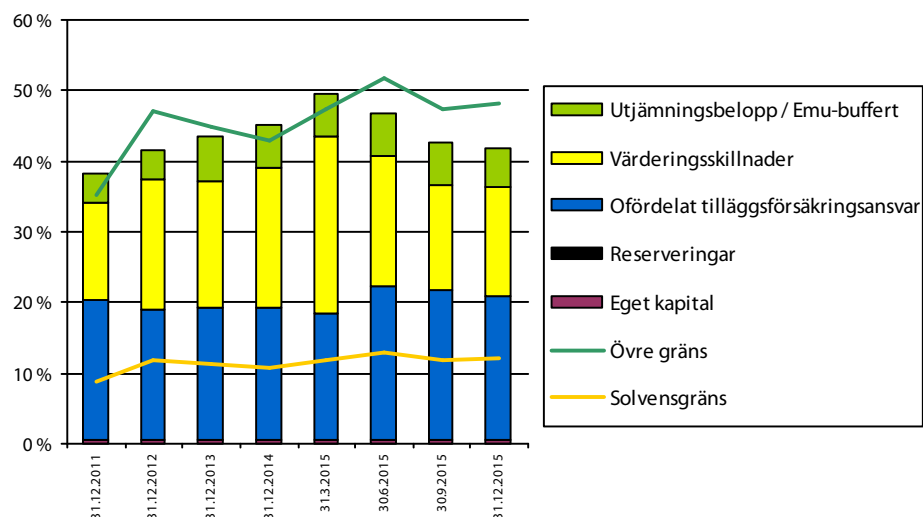
Användning av resultatet

Förändring av solvensen					
Utgjenningsbelopp som räknas som solvenskapital	0,0	0,2	-0,7	1,3	-2,5
Solvenskapitalet utan utgjenningsbeloppet	0,0	6,5	1,9	9,4	-9,0
Förändring av det ofördelade tilläggsförsäkringsansvaret	5,9	1,9	1,5	-0,3	4,7
Förändring av värderingsskillnader	-6,0	4,5	0,4	9,7	-13,8
Förändring av ackumulerade bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Räkenskapsperiodens vinst	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0
Till förändring av APL-tillägg utgjenningsbeloppet	0,0				
Till kundåterbärningar	2,6	1,6	1,6	1,8	2,9
Komplettering av det fördelade tilläggsförsäkringsansvaret					
Föreslagen vinstutdelning	0,0		0,0	0,0	0,0
Sammanlagt	2,7	8,3	2,9	12,4	-8,6

Solvens**Solvenskapitalet och dess gränser**

	2015	2014	2013	2012	2011
Solvensgräns	12,0 %	10,7 %	11,2 %	11,7 %	8,8 %
Idealzonens undre gräns	24,1 %	21,4 %	22,5 %	23,5 %	17,7 %
Solvenskapitalets övre gräns	48,1 %	42,9 %	45,0 %	47,0 %	35,3 %
Solvenskapital	41,9 %	45,1 %	43,7 %	41,7 %	38,3 %
- solvenskapital i balansen utan utjämningsbelopp	20,9 %	19,3 %	19,22 %	19,02 %	20,3 %

Utveckling av solvens

**Specifikation och resultat av placeringsverksamheten**

	2015	2014	2013	2012	2011
Direkt avkastning	4,5	3,3	5,4	5,6	14,2
Lån	0,2	0,1	0,0	0,0	0,1
Masskuldebrev	2,5	2,8	3,9	3,5	9,7
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner	0,4	0,2	0,1	0,4	0,2
Aktier och andelar	1,6	1,2	1,3	1,5	2,4
Fastighetsplaceringar	0,5	-0,5	1,1	1,2	1,4
Övriga placeringar	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0
Intäkter och kostnader som inte hänför sig till placeringslagen samt driftskostnader	-0,7	-0,6	-1,0	-1,0	-0,6
Värdeförändringar i resultaträkningen	14,3	9,2	6,9	2,7	-4,9
Aktier och andelar	3,6	2,7	5,2	2,2	-3,9
Masskuldebrev	2,8	0,6	1,2	0,1	-0,9
Fastigheter	8,0	5,2	1,3	0,4	-0,1
Övriga	-0,1	0,7	-0,8	0,0	0,0
Placeringsverksamhetens nettointäkter i bokföringen	18,8	12,5	12,3	8,3	9,2
Förändringar i värderingsskillnaderna	-6,0	4,5	0,4	9,7	-13,8
Aktier och andelar	3,7	3,1	0,4	4,5	-9,3
Masskuldebrev	-3,2	1,0	-3,4	5,2	-5,3
Fastigheter	-6,6	-0,4	2,6	-0,1	0,8
Övriga	0,1	0,8	0,8	0,0	0,0
Placeringsverksamhetens intäkter enligt gängse värden	12,8	17,0	12,7	18,0	-4,6
Övriga ränteposter	0,4	0,2	0,2	0,2	0,2
Räntekrav på ansvarsskulden	-12,4	-10,2	-10,5	-8,2	-4,7
Resultat av placeringsverksamheten i bokföringen	6,8	2,6	2,0	0,2	4,7
Resultat av placeringsverksamheten enligt gängse värden	0,8	7,1	2,4	9,9	-9,1
Derivatens andel av placeringsverksamhetens nettointäkter	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0

Resultat av omkostnadsrörelsen	2015	2014	2013	2012	2011
Omkostnadsdelar i premien	1,7	1,7	1,9	1,9	1,8
Från invalidpensionsdelen	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Driftskostnader per funktion	-1,5	-1,3	-1,3	-1,4	-1,4
Övriga intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga kostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat av omkostnadsrörelsen	0,3	0,5	0,7	0,6	0,5
Driftskostnader/omkostnadspremier	84,6 %	71,2 %	67,1 %	72,0 %	74,5 %

Verksamhet för välmående i arbete (belopp i 1 EUR)	2015	2014	2013	2012	2011
Premieinkomst; belopp som kan användas för verksamheten	47 855,1	44 767,2	45 846,1	43 764,4	42 053,1
Kostnader för välmående i arbete	1 955,0	0,00 €	0,0	0,0	0,0
Kostnader för välmående i arbete/belopp som kan användas	4,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %

Placeringsfördelning till verkligt värde

	Grundfördelning				Riskfördelning ⁸⁾				
	31.12.2015		31.12.2014		31.12.2015		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
	mn euro	%	mn euro	%	mn euro	% ¹⁰⁾	% ¹⁰⁾	% ¹⁰⁾	% ¹⁰⁾
Ränteplaceringar sammanlagt	136,62	46,7	138,01	50,2	136,62	46,7	50,2	46,9	52,3
Lånefordringar ¹⁾	4,39	1,5	4,34	1,6	4,39	1,5	1,6	0,9	0,2
Masskuldebrevslån	91,77	31,4	101,83	37,1	91,77	31,4	37,1	34,5	42,5
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner ^{1) 2)}	40,45	13,8	31,84	11,6	40,45	13,8	11,6	11,5	9,6
Aktieplaceringar sammanlagt	98,97	33,9	75,74	27,6	98,97	33,9	27,6	31,5	32,2
Noterade aktier ³⁾	69,64	23,8	52,23	19,0	69,64	23,8	19,0	23,4	24,8
Kapitalplaceringar ⁴⁾	23,83	8,2	21,40	7,8	23,83	8,2	7,8	7,2	6,8
Onoterade aktier ⁵⁾	5,51	1,9	2,11	0,8	5,51	1,9	0,8	0,9	0,6
Fastighetsplaceringar sammanlagt	35,48	12,1	40,62	14,8	35,48	12,1	14,8	16,1	12,7
Direkta fastighetsplaceringar	33,82	11,6	38,62	14,1	33,82	11,6	14,1	15,3	11,8
Fastighetsplaceringar och kollektiva investeringar	1,66	0,6	1,99	0,7	1,66	0,6	0,7	0,8	0,8
Övriga placeringar	21,24	7,3	20,38	7,4	21,24	7,3	7,4	5,5	2,9
Placeringar i hedgefonder ⁶⁾	21,24	7,3	20,38	7,4	21,24	7,3	7,4	5,5	2,9
Råvaruplaceringar									
Övriga placeringar ⁷⁾									
Placeringar sammanlagt	292,31	100,0	274,74	100,0	292,31	100,0	100,0	100,0	100,0
Effekt av derivat ⁹⁾	-0,05				-0,05				
Placeringar till verkligt värde sammanlagt	292,27	100,0	274,74	100,0	292,27	100,0	100,0	100,0	100,0

Masskuldebrevsportföljens modifierade duration

2,16

1) Inklusive upplupna räntor.

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

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

4) Inklusive kapitalfonder och mezzaninefonder samt placeringar i infrastrukturen.

5) Inklusive onoterade fastighetsplaceringar.

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

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

8) Exponeringsfördelningen kan redovisas för jämförelseperioderna allteftersom uppgifter samlas in (inte retroaktivt).

Om siffrorna för jämförelseperioderna redovisas och perioderna inte är fullständigt jämförbara ska detta nämnas.

9) 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.

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

Nettointäkter av placeringsverksamheten på sysselsatt kapital

Placeringsv. nettointäkt marknadsvärde ⁸⁾	Sysselsatt kapital ⁹⁾	Avkastnings-% på sysselsatt kapital	Avkastnings-% på sysselsatt kapital	Avkastnings-% på sysselsatt kapital	Avkastnings-% på sysselsatt kapital	
31.12.2015			31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	
mn euro	mn euro	%	%	%	%	
Avkastning €/ / % på syss. kapital						
Ränteplaceringar sammanlagt	2,79	133,99	2,08	4,17	0,91	6,86
Lånefordringar ¹⁾	0,20	4,25	4,72	4,20	4,59	4,4
Masskuldebrevslån	2,06	92,92	2,22	4,93	1,64	9,25
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner ^{1) 2)}	0,53	36,83	1,43	2,22	-1,48	1,29
Aktieplaceringar sammanlagt	7,85	86,89	9,04	9,28	8,54	12,8
Noterade aktier ³⁾	4,51	61,33	7,36	7,23	8,93	15,46
Kapitalplaceringar ⁴⁾	3,03	20,50	14,77	15,93	8,60	2,86
Onoterade aktier ⁵⁾	0,31	5,06	6,19	2,05	-3,01	50,42
Fastighetsplaceringar sammanlagt	2,21	34,32	6,44	11,71	15,66	3,58
Direkta fastighetsplaceringar	1,97	32,51	6,05	11,67	16,06	4,65
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	0,24	1,81	13,47	12,62	9,49	-10
Övriga placeringar	0,77	20,73	3,73	5,02	6,81	1,89
Placeringar i hedgefonder ⁶⁾	0,82	20,73	3,96	5,02	6,81	1,89
Råvaruplaceringar						
Övriga placeringar ⁷⁾	-0,05	0	0			
Placeringar sammanlagt	13,63	275,93	4,94	6,81	5,33	7,98
Intäkter, kostnader och driftskostnader ej fördelade på placeringsslag	-0,74	275,93	-0,27	-0,23	-0,22	-0,24
Nettointäkter av placeringsverksamheten till verkligt värde	12,89	275,93	4,67	6,58	5,11	7,74

1) Inklusive upplupna räntor.

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

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

4) Inklusive kapitalfonder och mezzaninefonder samt placeringar i infrastrukturen.

5) Inklusive onoterade fastighetsplaceringsbolag.

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

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

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

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

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

2.9 Specifikation över placeringar

Aktier och andelar

Aktier	Antal aktier	Bokföringsvärde	Marknadsvärde
Finland, noterade			
Kemira Oyj	286 400	2 969 467	3 116 032
Exel Composites Oyj Shs	476 559	2 978 501	3 111 930
Nordea Bank AB FDR	302 750	2 517 799	3 069 885
Ålandsbanken Abp A	162 450	2 037 557	2 664 180
Fortum Oyj	180 000	2 505 600	2 505 600
Caverion Oyj	248 527	1 575 469	2 244 199
TeliaSonera	400 000	1 822 615	1 832 800
Ålandsbanken Abp B	103 800	1 176 152	1 619 280
Viking Line Abp	51 810	1 072 467	1 072 467
Pihlajalinna	60 000	1 020 000	1 062 000
Wärtsilä	20 000	695 367	843 000
		20 370 993	23 141 373
Sverige, noterade			
ABB Ltd	162 000	2 693 683	2 693 683
Elekta B	330 000	1 956 449	2 589 151
Volvo B	296 663	2 553 571	2 553 571
Alfa Laval AB	145 000	2 445 726	2 445 726
Transcom	250 000	2 242 614	2 366 832
		11 892 044	12 648 963
Norge, noterade			
ATEA (NOK)	161 738	1 227 759	1 237 920
Wilh. Wilhelmsen (NOK)	108 373	398 372	398 372
		1 626 131	1 636 292
Onoterade aktier			
Taaleritehdas Tuulitehdas II Kb	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Taaleritehdas Tuulitehdas I Kb	1 050 000	1 017 272	1 207 500
Pensionsförsäkrings Ab Veritas	8 356	343 646	616 043
Rederiaktiebolaget Eckerö	14 600	496 400	496 400
Nordic Bioenergy Infrastructure As (NOK)	140 000	327 648	327 648
Partankers VII IS (USD)	216 000	163 628	198 421
Azur Offshore IS (USD)	1	71 148	149 895
Projekt Stenarna	95 237	95 237	95 237
Andelslaget Ålands skogsägarförbund	7 000	84 094	94 500
Ålands tidningstryckeri Ab	1 320	17 319	85 800
Global Oil Shale Oy (GBP)	500 000	68 125	68 125
Chipsters Ab	118	34 557	35 400
Fifax Ab	5 572	27 876	27 876
Vavtrudner AB (SEK)	250 000	27 205	27 205
Mariehamns Telefon	13	26 000	26 000
Aurvandil AB (SEK)	200 000	20 955	21 810
Quedro Ab	422	21 383	21 383
Krutbyn Ab	2 400	12 000	12 000
Arek Oy	70 000	0	0
Air Åland Ab	22 565	0	0
Alandia communication system AB	5 000	0	0
Leakomatic Ab	6 675	0	0
Medimar Scandinavia Ab	8 126	0	0
Ålands investerings Ab	250	0	0
Ålands Skid- och Skidskytte Ab	50	0	0
Eckerö Allhall Ab	70	0	0
Plasto Holding Ab	250	0	0
Servercontainer Nordic Ab	1 000	0	0
		4 854 492	5 511 243

Fondplaceringar	Antal andelar	Bokföringsvärde	Marknadsvärde
Aktiefonder			
BGF European Value	103 562	5 648 013	6 710 790
Majedie US Equity Z (USD)	6 410 334	6 562 246	6 562 246
Ishares MSCI Europe EX UK Ucits ETF	224 045	6 526 431	6 526 431
SISF Global Emerging Markets Smaller Companies I Acc (USD)	44 978	3 388 188	4 269 314
SISF Asian Opportunities I Acc (USD)	232 195	3 080 651	3 775 737
Trigon New Europe Fund C	74 054	1 845 035	1 845 035
Avaron Emerging Europe Fund D	143 572	1 840 589	1 840 589
Tundra Frontier Opportunities fund C	43 123	580 318	678 758
		29 471 471	32 208 900
Kapitalfonder			
LODH PE - Euro Choice III	1 164 652	1 164 659	2 657 291
Partners Group Direct Investments 2012	1 885 466	1 898 066	2 208 060
UOB Asean China Investment Fund II L.P. (USD)	1 997 276	1 518 310	2 018 333
AVALLON MBO Fund C.V	1 180 293	1 471 311	1 963 391
Adveq Technology V.C.V (USD)	552 311	410 545	1 857 241
Capvent India Private Equity Fund Ltd. (USD)	1 305 464	996 740	1 793 262
AVALLON MBO Fund II C.V	1 392 260	1 392 260	1 735 618
Euro Choice Secondary L.P.	961 354	961 354	1 378 092
UOB Pan Asia Select Fund (USD)	533 588	375 742	1 342 079
Aidnala Holding AB Aktieägartillskott (SEK)	12 206 336	1 276 698	1 276 697
Morgan Stanley Real Estate Special Situations Fund III (USD)	2 246 451	1 267 952	1 267 953
Amanda III Eastern Private Equity L.P.	799 508	799 508	905 824
UOB Asean China Investment Fund III L.P. (USD)	1 034 686	879 236	879 235
BPE 3 Unternehmensbeteiligungen GmbH & Co. KG	917 500	777 755	777 755
LODH PE - Euro Choice II	179 813	179 813	648 465
Auda Capital IV L.P. (USD)	322 343	230 662	630 192
Partners Group Secondary 2006	717 509	602 545	602 545
Private Advisors Small Company PE Fund VI (USD)	681 339	520 003	520 003
EPI Russia I Ky (RUB)	1 107 462	396 879	396 879
eQ PE VI North L.P.	277 193	277 193	298 676
Auda Capital IV Co-Investment Fund L.P. (USD)	363 793	225 778	225 779
Croupier Privé Private Equity Offshore Fund Ltd. (USD)	90 709	62 066	108 772
		17 685 076	25 492 140
Hedgefonder			
Brummer Multi-Strategy Euro	27 129	5 000 000	5 658 851
Carve 1 (SEK)	28 254	3 368 985	4 095 632
Visio Allocator	15 611	2 312 500	2 578 384
Green Owl Offshore Fund Ltd. (USD)	2 500	1 898 853	2 418 184
Crescit (SEK)	196 758	2 224 914	2 314 411
Colchis P2P Income Fund (USD)	2 199 973	1 996 081	2 141 377
FIM Orient Alpha C	173 584	1 834 826	2 032 671
		18 636 158	21 239 509
Sammanlagt		104 536 365	121 878 420

Finansmarknadsinstrument

Masskuldebrev denominerade i EUR	Nominellt värde EUR	Bokföringsvärde EUR	Marknadsvärde EUR
Kommunfinans debentur 1/06 4,5 % 9.5.2016	3 700 000	3 700 824	3 738 110
TVR 0,25% 15.10.2018	3 000 000	2 998 805	3 003 420
Nordea FRN 5.6.2020	3 000 000	2 988 099	2 988 025
Royal Bank of Canada FRN 6.8.2020	3 000 000	2 989 592	2 986 500
OP Mortgage Bank 0,25% 23.11.2020	3 000 000	2 995 846	2 985 000
Partners Group VAR 4.7.2019	2 400 000	2 400 040	2 495 220
Finska staten 3,875% 15.9.2017	2 300 000	2 443 472	2 465 140
Netherlands Government 1,25% 15.1.2019	2 300 000	2 354 916	2 402 120
Republic of Austria 3,5% 15.9.2021	2 000 000	2 383 681	2 391 600
Sampo 4,25 % 22.2.2016	1 800 000	1 799 705	1 809 468
Metso 2,75% 4.10.2019	1 500 000	1 495 546	1 579 095
Partners Group Private Markets Credit Strategies 10.6.2017	1 548 001	1 548 023	1 543 545
General Electric FRN 3.5.2016	1 500 000	1 500 206	1 501 605
Tennet Holding 6,655% 1.6.2049/17	1 250 000	1 304 309	1 323 350
Municipality Finance 4,5% 1.4.2022/perp	1 200 000	1 200 024	1 249 968
OMA Säästöpankki FRN 24.4.2017	1 200 000	1 200 000	1 195 200
Sanoma 5% 20.3.2017	1 150 000	1 149 496	1 176 853
SEB 3,875% 12.4.2017	1 100 000	1 099 372	1 152 437
Carlsberg 3,375% 13.10.2017	1 000 000	1 027 310	1 053 240
Uniq Insurance Group 6,875% 31.7.2043/23	950 000	1 082 661	1 043 984
Neste Oil 6% 14.9.2016	1 000 000	1 003 453	1 036 730
Sato 2,875% 20.3.2018	1 000 000	1 000 508	1 034 910
Stena 7,875% 15.3.2020	950 000	1 089 230	1 022 761
POP Bank Group FRN 11.9.2016	1 000 000	1 000 006	1 002 500
Volvo Treasury 4,2% 10.6.2074/20	1 000 000	999 522	978 370
Cargotec 3,375 % 31.3.2020	950 000	947 946	972 230
St1 4,125% 4.6.2019	900 000	899 345	902 250
Troax FRN 12.6.2020	857 000	857 016	889 523
ING Bank FRN 14.3.2016	800 000	800 025	800 520
Uponor FRN 21.6.2018	800 000	800 009	799 184
ÅR Packaging Group FRN 9.7.2017	740 000	752 625	756 650
M-Brain 8% 17.6.2017	750 000	750 012	748 125
Huhtamäki 3,375% 14.5.2020	700 000	698 147	739 690
PKC Group 4,25% 20.9.2018	700 000	706 958	729 029
Kesko 2,75% 11.9.2018	650 000	648 420	676 423
Teollisuuden voima 2,5% 17.3.2021	650 000	648 128	640 276
HSH Nordbank FRN 14.02.2017	700 000	683 216	633 507
Lindorff 7 % 15.8.2021	550 000	555 939	571 522
Commerzbank AG 6,3 % 15.3.2022	500 000	518 506	553 125
Citigroup 4,75% 10.2.2019/14	550 000	547 905	548 048
CapMan 5,5% 11.12.2017	500 000	502 848	515 000
Etraveli FRN 27.9.2017	472 500	468 852	490 219
SHB 2,656% 15.1.2024/19	470 000	470 015	488 391
Eutelsat 4,125% 27.3.2017	450 000	462 282	470 876
SEB 4% 12.9.2022/17	400 000	399 592	420 784
DNB Nor Bank 4,75% 8.3.2022/17	400 000	398 824	417 496
Corral Petroleum Var 31.12.2017	339 180	202 332	335 822
Casino Guichard 4,379% 8.2.2017	300 000	302 293	310 890
		58 775 878	59 568 728

Masskuldebrev denominerade i SEK	Nominellt värde SEK	Bokföringsvärde EUR	Marknadsvärde EUR
Byggm. Anders J Ahlström 8% 30.11.2018 (SEK)	5 000 000	545 642	544 099
West Atlantic 6,5% 21.12.2019 (SEK)	4 400 000	476 695	478 807
Diamorph 7% 5.9.2019 (SEK)	4 000 000	433 989	458 654
Jacob Holm & Sönnner FRN 3.4.2019 (SEK)	4 000 000	435 295	448 338
Bayport Management 13% 12.6.2017 (SEK)	3 900 000	440 854	438 551
Nordlys FRN 12.9.2018 (SEK)	3 960 000	429 350	435 236
MobyLife FRN 23.5.2018 (SEK)	2 000 000	217 654	163 230
		2 979 480	2 966 915

Masskuldebrev denominerade i NOK	Nominellt värde NOK	Bokföringsvärde EUR	Marknadsvärde EUR
Pioneer Public Properties II FRN 5.4.2018 (NOK)	3 500 000	364 899	366 292
		364 899	366 292

Räntefonder	Antal andelar	Bokföringsvärde EUR	Marknadsvärde EUR
Evli Corporate Bond B	41 316	4 200 000	9 376 895
BlueBay Global Unconstrained High Yield Fund H (Perf)	41 553	4 460 299	4 460 299
Aktia Emerging Market Local Currency Bond+ D	2 883 633	3 815 257	4 390 331
UBAM Global High Yield Solution I	21 127	3 000 000	3 004 225
RiverRock European Opportunities Fund	2 112 278	2 112 371	2 405 857
EQT Northern Europe Loan Fund - Class A2	2 000 145	2 000 305	2 253 530
Partners Group Direct Mezzanine 2011 (USD)	1 662 822	1 294 500	1 547 972
BlueBay Direct Lending Fund II	587 744	560 031	560 031
RiverRock European Opportunities Fund II	94 370	82 650	82 650
		21 525 413	28 081 792

Sammanlagt	83 645 670	90 983 726
-------------------	-------------------	-------------------

3 RISKER OCH RISKHANTERING

Allmänna principer för riskhanteringen

Med hjälp av riskhantering kan risker som riktas mot verksamheten identifieras, bedömas, begränsas och övervakas. Målet är att begränsa riskerna till en nivå som styrelsen godkänt. För kvantitativa riskmått finns fastställda gränser. Efterlevnaden av gränser och tillvägagångssätten i verksamheten kontrolleras fortlöpande.

Ansvar för och övervakning av riskhanteringen

Styrelsen har ansvar för utformandet av riskhanteringsfunktionerna och uppgörandet av en riskhanteringsplan. Styrelsen godkänner årligen en plan som täcker hela verksamheten och som definierar riskhanteringsmål, gränser, ansvar, mått och övervakningsprinciper. Ledningen arbetar aktivt för att kontrollera och begränsa risker för att bibehålla en god solvensnivå.

Organisering av riskhanteringen och riskkontrollen

Styrelsen har ansvar för att det finns uppdaterade klara skriftliga verksamhetsprinciper för riskhanteringsdelområden och för att efterlevnaden av dessa principer kontrolleras. Riskhanteringen är en del av den operativa årsplaneringen. Processerna och ansvarsområdena framgår i riskhanteringsplanen.

Utveckling, upprätthållande och genomförande av riskhanteringen

Årligen utförs en i riskhanteringsplanen fastslagen riskhanteringsprocess. Riskhanteringsprocessen omfattas vid organisationens fastställande av handlingsplaner och verksamhetsmål. På basen av denna process och med beaktande av internrevisorns och compliancefunktionens årsrapporter tas årligen ett förslag till reviderad riskhanteringsplan fram av ledningen och föreläggs styrelsen för behandling.

Försäkringstekniska 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, d.v.s. de är inte beroende av fonderade medel. Redogörelsen begränsas i fortsättningen till ArPL-försäkringsrörelsen, då bolaget inte har någonting på egen risk för FöPL-försäkringar. Det finns ett litet bestånd av såväl ArPL- som FöPL-tilläggsförsäkringar men på grund av deras ringa betydelse behandlas de inte vidare.

Beräkningsgrunderna är 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 invalid- och arbetslöshetspensioner samt kreditförluster på försäkringspremier. Också omkostnadsintäkternas otillräcklighet kan innebära risker om försäkringsbeståndet är mera kostsamt att sköta än i genomsnitt.

Förutom försäkringsrörelsen på eget ansvar bör man i arbetspensionsbolag också beakta gemensamt bekostade pensioner och osäkerhetsfaktorer i anslutning till deras finansiering. 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 skall sättas på en sådan nivå att de täcks, vilket innebär att premiebetalarna bär denna risk.

Placeringsverksamhetens risker

För att hantera riskerna inom bolagets placeringsverksamhet fastställer bolagets styrelse en placeringsplan. Placeringsplanen uppdateras årligen inför kommande verksamhetsår. Placeringsplanen beskriver de allmänna målen för bolagets placeringsverksamhet. Dessa mål inkluderar mål för avkastningen, behovet av likviditet, tillgångarnas riskspridning, hantering av valutapositioner samt användningen av derivativa instrument.

Placeringsplanen definierar hur riskerna skall hanteras i de enskilda placeringarna. Placeringsplanen definierar även hur tillgångarna får vara allokerade mellan de olika tillgångsklasserna för att definiera den maximala riskutsattheten. Under 2015 har inga affärer gjorts med derivativa instrument. Från kvartal tre 2015 har bolagets styrelse godkänt användandet av valutaterminer för att minska valutarisken och säkerställa ansvarsskuldens täckning.

Placeringsplanen definierar hur bolagets placeringsverksamhet är organiserad, vilka beslut som fattas av den operativa ledningen, vilka beslut som kräver beslut av bolagets styrelse samt hur placeringsverksamheten följs upp. Användandet av derivativa instrument kräver till exempel alltid styrelsebeslut och används uteslutande i skyddande syfte.

I riskhanteringsplanen beskrivs även placeringsverksamhetens risker samt hur dessa mäts, begränsas samt följs upp och rapporteras.

De största riskerna inom placeringsverksamheten är:

- Aktiernas marknadsprisrisk
- Ränterisk
- Kreditrisk
- Likviditetsrisk
- Fastighetsprisrisk
- Valutakursrisk

Eftersom bolaget har en förhållandevis stor aktieportfölj är den största risken fluktuationerna i aktiernas priser. Å andra sidan möjliggör även denna stora exponering en god avkastning på den totala tillgångsmassan. En stor vikt i aktiemarknaden möjliggörs av bolagets mycket goda solvensställning.

Kreditrisken uppstår vid dels direkt utlåning samt dels vid placering i finansmarknadsinstrument. En relativt stor del av finansmarknadsinstrumenten är emitterade av andra än stater.

Valutakursrisken uppstår främst vid placering på utländska aktiemarknader och i utländska finansmarknadsinstrument. Exponeringen hanteras genom valutaterminer. I kraft vid bokslutstidpunkten fanns två derivat ett för SEK och ett för USD på 10.000.000 euro vardera. Kontrakten ingicks för att minska valutarisken och därigenom säkerställa ansvarsskuldens täckning.

Ränterisken kommer från finansmarknadsinstrumenten, rådande ränteläge hanteras genom att hålla en relativt kort duration i ränteportföljen.

Fastigheternas värden kan fluktuera på grund av de ekonomiska förutsättningarna i den region de är belägna.

Likviditetsrisken är mest uppenbar i de icke noterade placeringarna samt i de lokala bolagens aktier som är noterade på Helsingfors fondbörs.

Generellt följs de ovan nämnda riskerna kontinuerligt upp och skadliga effekter av dem försöker bolaget motverka genom att diversifiera tillgångarna väl både mellan samt inom de olika tillgångsklasserna. Stresstester görs kontinuerligt för att mäta effekterna av marknadschocker på bolagets solvens.

Operativa risker

Operativa risker kan definieras som t.ex. mänskliga misstag och fel, ledningens eller den övriga personalens, redovisningsfel, fel i databehandling eller brottsligt förfarande (inom bolaget eller utanför). En huvudregel hos bolaget är att arbetsuppgifter, bestämmanderätt och ansvar är fördelade på ett tillbörligt sätt så att ingen ensam, utan interna kontroller, sköter ett ärende genom hela behandlingskedjan.

Betydelsen av en väl fungerande resultatuppföljning i realtid betonas då läget speciellt i placeringsverksamheten blir osäkrare och svårare att förutspå. För att ledningen skall kunna vidta riktiga åtgärder och styra verksamheten effektivt skall den hela tiden veta var bolaget ligger resultatmässigt.

I bolagets organisation och interna kontroll är operativa risker beaktade. Speciellt följande omständigheter har bolaget lagt stor vikt vid:

- en fungerande administration och ett lednings- och rapporteringssystem
- tydliga ansvarsområden och begränsningar av befogenheter
- effektiv internrevision
- tillräckliga krav på nyckelpersoners yrkesskicklighet
- kartläggning och identifiering av risker

Genom koassuransavtalet med Pensions-Veritas är en del av verksamheten outsourcad. Eftersom Pensions-Veritas också är ett lagstadgat pensionsförsäkringsbolag ställs samma krav gällande riskhantering på deras riskhantering. Pensions-Veritas riskhantering har bedömts uppfylla kraven.

Det på EU nivå fastslagna Solvens II direktivet gäller inte finländska arbetspensionsförsäkringsbolag. Genom nationella normer tillämpas däremot delar av regelverket även på arbetspensionsförsäkringsbolag. Eftersom direktivet gäller för Alandia Försäkrings skade- och livförsäkringsdel har Solvens II reglerna gällande företagsstyrning redan i tillämpliga delar implementeras även för Pensions-Alandia. Lagen om arbetspensionsförsäkringsbolag har ändrats per 1.1.2015 varmed företagsstyrningsreglerna ytterligare ökat.

4 FÖRVALTNINGSUPPDRAG

LEDNINGENS FÖRVALTNINGSUPPDRAG

Åsa Ceder Övriga uppdrag	VD Försäkringsaktiebolaget Pensions-Alandia, Ab Plasto, styrelsemedlem 2006 -
Leif Nordlund Övriga uppdrag:	VD för Försäkringsaktiebolaget Alandia och Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandia, Koncern VD, styrelseledamot i Försäkringsaktiebolaget Pensions-Alandia Fastighets Ab Långben, styrelseledamot 2007 - Degersands Camping & Cafe Ab, styrelseledamot 2007 - The Nordic Association of Marine Insurers (CEFOR) styrelseledamot 2009 - vice ordförande 2013 - Mad Hatter Ab, styrelseordförande 2013 - Ålands Sjöfart R.f., styrelsemedlem 2004 - Nautical Club R.f. , styrelsemedlem 2005 - Tundra Fonder AB, styrelsemedlem 2013 -
Olli Kytö Övriga uppdrag	Direktör Koncern VD:s ställföreträdande Seainvest Ab, VD och styrelseordförande 1987 - Ålands Förvaltningsdomstol, Suppleant 1994 - CMI (Comité Maritime International) i Finland , Styrelsemedlem 1996 - Aluwood Ab, Styrelsemedlem 1998 - Olycksfallscentralen, Styrelsemedlem 2015 -
Tony Karlström Övriga uppdrag	Placeringsdirektör tom 31.07.2015 Veritas Pensionsförsäkring, Åbo, Förvaltningsrådsmedlem 2005 - Ålandsbankens Fondbolag, Mariehamn, Styrelsemedlem 2008 - Ålands Nautical Club, Styrelsemedlem 2013 -
Jan Limnell Övriga uppdrag:	Direktör för affärsområdet Marine International Union of Marine Insurers (IUMI), medlem Ocean Hull Committee 2010 - Nordic Association of Marine Insurers (CEFOR), Oslo, styrelsesuppleant 2008 - Svensk Försäkring, Stockholm, Sverige, medlem av sjöutskottet 2008 - Ålands Sjöfartsmuseum, Mariehamn, Finland, styrelseordförande 2007 - Skeppsföreningen Albanus r.f., Mariehamn, Finland, revisor 2002 -
Ulrika Österlund	Ekonomidirektör
Anne-Christine Silander Övriga uppdrag	HR-chef Ålands Näringslivs arbetsmarknadsutskott, medlem 2014-

STYRELSENS FÖRVALTNINGSUPPDRAG

Andreas Remmer	Styrelseordförande, Försäkrings Ab Pension-Alandia Styrelsemedlem, Optinova Holding Ab Styrelsemedlem, Svensk Sjöfart Styrelsemedlem, SweOffshore Maritime AB Styrelsemedlem, Åland Nautical Club r.f. Styrelsemedlem, Finlandshamnen Stuveri AB Styrelsemedlem, Viking Rederi AB Styrelsemedlem, Viking Line Skandinavien AB Medlem i förvaltningsrådet, Sjömanspensionskassan
Christer Kullman	Viceordförande, Försäkrings Ab Pensions-Alandia (AKAVA),
Lars-Erik Karlsson	Styrelsemedlem, Försäkrings Ab Pensions-Alandia Eckerö Shipping, styrelsemedlem Eckerö Line, styrelsemedlem Eckerölinjen, styrelsemedlem Birka Cruises, styrelsemedlem Williams buss, styrelsemedlem Rederi Eckerö Sverige Ab, styrelsemedlem Sjöfartens arbetsgivarorganisation, delegationsmedlem Landskapets arvodeskommission, ordförande (fastställer lagtingsmännens löner)
Leif Nordlund	Styrelsemedlem, Försäkrings Ab Pensions-Alandia Se ovan under ledningens förvaltningsuppdrag
Johan Eriksson	Styrelsesuppleant, Försäkrings Ab Pensions-Alandia (EK) Styrelsemedlem, Ålands Renhållnings Ab VD, Ålands City Fastighetsservice
Bo-Gustav Donning	Styrelsesuppleant, Försäkrings Ab Pensions-Alandia Viceordförande Ålands Högskola Styrelsesuppleant Rederierna i Finland Styrelsemedlem Rederi Eckerö Sverige AB Suppleant förvaltningsrådet Sjömanspensionskassan
Dan Sagulin	Styrelsesuppleant, Försäkrings Ab Pensions-Alandia (FFC)
Lauri Soikkeli	Styrelsesuppleant, Försäkrings Ab Pensions-Alandia Styrelsemedlem Tarkala Oy, Helsingfors Styrelsemedlem Kiinteistö Oy Bulevardin Mallasmakasiini, Helsingfors Styrelsemedlem Kiinteistö Oy Bulevardin Kiltakellari, Helsingfors Styrelsemedlem Oy Thunship Ab, Helsingfors

5 REDOVISNINGSPRINCIPER

Redovisningsprinciper för Försäkringsaktiebolaget Pensions-Alandia

Bokslutet är upprättat i enlighet med stadgandena i försäkringsbolagslagen, aktiebolagslagen, bokföringslagen och –förordningen, social- och hälsovårdsministeriets bokförings- och bokslutsdirektiv samt Finansinspektionens direktiv.

Bolaget uppgör inget koncernbokslut. Orsaken är att det inte finns värde i den information som ett koncernbokslut i detta fall skulle medföra.

Kreditförluster

Som kreditförluster redovisas sådana fordringar som sannolikt inte kommer att inflyta.

Värdering av tillgångar i balansräkningen

Fastigheter redovisas till sina anskaffningsutgifter minskade med avskrivningar enligt plan. Om det sannolika överlåtelsevärdet är varaktigt lägre än bokföringsvärdet upptas fastigheten till det lägre värdet.

Fastighetsaktierna redovisas till anskaffningsutgift eller sannolikt lägre värde.

Aktier och andelar upptas enligt medelprisprincipen och redovisas till motsvarande anskaffningsutgift eller lägre gängse värde. Tidigare gjorda nedskrivningar återförs till den del gängse värdet överstiger nuvarande med nedskrivningar korrigerat bokföringsvärde.

Bland placeringar upptagna aktier hänförliga till anläggningstillgångar värderas till ursprungligt anskaffningsvärde eller lägre sannolikt överlåtelsevärde.

Finansmarknadsinstrument redovisas till ursprungligt anskaffningsvärde korrigerat med skillnaden mot nominellt värde under värdepappers löptid i enlighet med social- och hälsovårdsministeriets direktiv eller till sannolikt lägre värde.

Lånefordringar och övriga fordringar upptas till ursprungligt anskaffningsvärde eller lägre sannolikt värde.

Till den del det förekommer villkorade räntor på kapitallån och indexobligationer har dessa enligt försiktighetsprincip inte upptagits i bokföringen.

Derivatkontrakt

I syfte att minska valutarisk kan valutaterminskontrakt ingås. Värdering görs till gängse värde. Användning av

terminer regleras i bolagets strategi för att minska exponering mot valutarisk. För användning av andra derivat såsom optioner och liknande fattas skilt beslut av styrelsen.

Definition av gängse värde

Fastigheternas gängse värde uträknas årligen separat på sätt som social- och hälsovårdsministeriet förutsätter. Med gängse värde avses det sannolika överlåtelsepris som förväntas erhållas vid en eventuell försäljning på den fria marknaden mellan oberoende parter.

Gängse värdet för noterade aktier och finansmarknadsinstrument uppgår till det noterade värdet på bokslutsdagen. För icke noterade aktier och finansmarknadsinstrument utgörs det gängse värdet av det ursprungliga anskaffningsvärdet, beskattningsvärde eller lägre sannolikt överlåtelsevärde.

Planmässiga avskrivningar

Avskrivningsplanerna är uppgjorda enligt enhetliga principer utgående från tillgångarnas beräknade ekonomiska livslängd. Den ursprungliga anskaffningsutgiften utgör huvudsakligen grunden för avskrivningarna. Följande ekonomiska brukstider har använts:

Fastigheter:	25-60 år
Fastighetsinventarier:	10 år
Kontorsinventarier:	5 år
Bilar:	5 år
Immateriella rättigheter:	5 år

Skillnaden mellan planmässiga och skattemässiga avskrivningar har redovisats separat i resultaträkningen. Ackumulerad avskrivningsdifferens redovisas bland frivilliga reserveringar i balansräkningen.

Skatter

De skatter som redovisas i resultaträkningen inkluderar eventuella korrigeringsposter avseende skatter för tidigare år samt uträknad förändring av erlagd skatt för skatteår 2014. Bolaget har ej upptagit latent skatter.

Pensionsarrangemang

Det lagstadgade pensionsarrangemanget för personalens del är ordnat genom ArPL-försäkring. Pensionsbetalningarna är bokförda enligt prestationsprincipen. Bolagets VD har rätt att enligt avtal avgå med pension vid fyllda 60.

Förteckning över bokföringsböcker

Bokföring och administration

- Huvudbok
- Bokslutshandlingar
- Bokföringsprogram
- Lönesystem

Försäkringsverksamhet

- Försäkringssystem:
Pension

Placeringsverksamhet

- Finanssystem
- Fastighetssystem

6 STYRELSENS FÖRSLAG

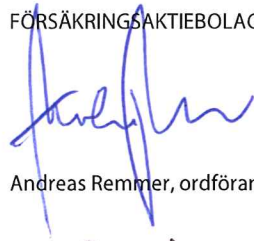
Styrelsen föreslår för bolagsstämman att de medel som står till bolagsstämmans förfogande, årets överskott om 68.069 € samt 2014 års dispositionsfond om 734.273 € används så att årets överskott överförs till

dispositionsfonden, och att 2014 års dispositionsfond kvarlämnas.

Ifall bolagsstämman godkänner förslaget, kommer bolagets egna medel och fonder att uppgå till 1.095.494 € fördelade på aktiekapital 269.101 €, reservfond 24.051 € och dispositionsfond 802.342 €.

Mariehamn den 29 mars 2016

FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET PENSIONS-ALANDIA



Andreas Remmer, ordförande



Christer Kullman



Lars-Erik Karlsson



Leif Nordlund

Över utförd revision har idag avgivits berättelse.

Mariehamn den 12.04.2016

KPMG OY AB



Paula Pasanen, CGR



Alex Wahlroos, CGR



KPMG Oy Ab
Norra Esplanadgatan 4 B
22100 Mariahämn
FINLAND

Telefon +358 20 760 3971
www.kpmg.fi

REVISIONSBERÄTTELSE

Till Försäkringsaktiebolaget Pensions-Alandias bolagsstämma

Vi har reviderat Försäkringsaktiebolaget Pensions-Alandias bokföring, bokslut, verksamhetsberättelse och förvaltning för räkenskapsperioden 1.1.–31.12.2015. Bokslutet omfattar balansräkning, resultaträkning, finansieringsanalys och noter till bokslutet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Revisorns skyldigheter

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

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

Vi anser att vi har inhämtat tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis som grund för vårt uttalande.

Uttalande

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

Mariehämn den 12 april 2016

KPMG OY AB

Paula Pasanen
CGR

Alex Wahlroos
CGR

FÖRVALTNINGSRÅDETS YTTRANDE

Efter att denna dag ha tagit del av Försäkringsaktiebolaget Pensions-Alandias bokslut för år 2015 och av revisorernas berättelse över granskningen av räkenskaperna och förvaltningen under samma år, överlämnar förvaltningsrådet utan anmärkning bokslutet till bolagsstämman. Förvaltningsrådet föreslår, att bokslutet och styrelsens förslag till överskottsmedlens användning fastställs av bolagsstämman.

Av förvaltningsrådets medlemmar är vid bolagsstämman i tur att avgå Maria Hagman, Britt-Marie Eriksson och Dick Sirén.

Mariehamn den 18 april 2016



Peter Grönlund
Förvaltningsrådets ordförande

FÖRVALTANDE ORGAN

FÖRVALTNINGSRÅDET

Peter Grönlund (EK), ordförande	2017
Anders Wallenius	2017
Tommy Sandås	2017
Johan Ramsland (STTK)	2017
Björn Blomqvist	2017
Jari Sorvettula	2017
Britt-Marie Eriksson (FFC)	2016
Maria Hagman (AKAVA), viceordförande	2016
Dick Sirén (EK)	2016
Jan Hanses	2018
Thomas Lundberg (EK)	2018
Håkan Modig	2018

STYRELSEN

<u>Ordinarie</u>	<u>Personlig suppleant</u>	
Andreas Remmer (EK), ordförande	Johan Eriksson (EK)	2016
Lars-Erik Karlsson	Anna Dahlman	2016
Christer Kullman (AKAVA), viceordförande	Dan Sagulin (FFC)	2015
Leif Nordlund	Anders Nordlund	2015

NY STYRELSE fr.o.m. 20.5.2015

<u>Ordinarie</u>	<u>Personlig suppleant</u>	
Andreas Remmer (EK), ordförande	Johan Eriksson (EK)	2016
Lars-Erik Karlsson	Bo-Gustav Donning	2016
Christer Kullman (AKAVA), viceordförande	Dan Sagulin (FFC)	2017
Leif Nordlund	Lauri Soikkeli	2017

REVISORER

<u>Ordinarie</u>	<u>Suppleant</u>
Paula Pasanen, CGR, KPMG Oy Ab	KPMG Oy Ab
Alex Wahlroos, CGR	David Mattsson, CGR

AKTUARIE

Teppo Rakkolainen, SGF

MEDLEMMAR I KONSULTATIVA NÄMNDEN

Stefan Strandberg, ordförande (Veritas, direktör)
 Kaisa Forsström, bolagsjurist (Veritas)
 Piia Alvesalo, regionchef (Finlands Näringsliv EK)
 Jörgen Grandell, direktör (Finlands Näringsliv EK)
 Olli Koski, chefsekonom (FFC)
 Mikaela Luoma, kanslist (FFC)
 Lotta Savinko, intressebevakningsdirektör (AKAVA)
 Ralf Sund, chefsekonom (FTFC)

SAKKUNNIGA I KONSULTATIVA NÄMNDEN

Reijo Grönfors, överläkare, specialist i inre medicin, specialkompetens i försäkringsmedicin

Leena Hinders, sakkunnig föredragande (Veritas, specialist i pensionsavgöranden)

Milla Johansson, sakkunnig föredragande (Veritas, specialist i pensionsavgöranden)

Kristiina Kallio-Soukainen, ML, specialist i psykiatri

Elina Kinnunen, ML, specialist i psykiatri, specialkompetens i försäkringsmedicin

Tiina Laine, sekreterare, sakkunnig föredragande (Veritas, jurist)

Riitta Merilahti-Palo, MKD, specialist i inre medicin och reumatologi, specialkompetens i försäkringsmedicin

Finn Nykvist, MKD, specialist i fysikalisk medicin

Anna-Kaarina Ounaslehto, ML, specialist i lungsjukdomar och allergologi

Teemu, Takala, MD, specialist i inre medicin, specialkompetenser i försäkringsmedicin samt rehabilitering



FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET PENSIONS-ALANDIA

Ålandsvägen 31, 22100 Mariehamn, FO-nr 0205049-0, tel +358 (0)18 29 000, mhamn@alandia.com