

Styrelsens verksamhetsberättelse för år 2013

Tillbakablick på det gångna året

Veritas placeringar avkastade väl under 2013, trots en osäker ekonomi och oroligt placeringsklimat. Särskilt aktiemarknadens goda utveckling under det sista kvartalet påverkade totalresultatet positivt.

Den ekonomiska lågkonjunkturen återspeglades inom försäkringsrörelsen, där kundernas lönesummor sjönk jämfört med föregående år, vilket ledde till att premieinkomsten efter flera års tillväxt minskade något. Också kreditförlusterna steg år 2013.

Veritas stärkte sin närvaro på arbetspensionsmarknaden genom att på våren ingå ett samarbetsavtal med Handelsbanken Finland. Samarbetsavtalet med Pohjantähti Ömsesidiga Försäkringsbolaget förnyades på sommaren och målsättningen är ett fördjupat distributionssamarbete.

Högklassig kundbetjäning är grundvalen för Veritas verksamhet. Under året har Veritas satsat på utvecklingen av både sin webbtjänst och IT-systemet för ersättningsbehandlingen. Personalen har också genomgått ett utvecklingsprogram för att höja arbetsmotivationen och -trivseln.

Branschutveckling

Professorerna Nicholas Barr och Keith Ambachtsheer gav i början av året ut en rapport om det finländska pensionsystemet. Barr och Ambachtsheer anser att det finländska systemet fungerar väl, men för att upprätthålla systemets hållbarhet måste det utvecklas. Större vikt borde fästas på att förlänga arbetskarriärerna, dämpa kostnadsutvecklingen och öka placeringsavkastningen.

Också överdirektör Jukka Pekkarinen har utvärderat pensionssystemets hållbarhet i den rapport som på hösten överläts till arbetsmarknadsparterna. Rapporten diskuterar det nuvarande systemets förnyelsebehov och tar i beaktande bland annat den ökande livslängden, sysselsättningsläget, pensionärernas utkomst och den offentliga ekonomins hållbarhet. Pensionsreformen, som ska träda i kraft 2017, förbereds vidare av arbetsmarknadsparterna.

Social- och hälsovårdsministeriet utvecklar lagstiftningen gällande arbetspensionsbolagens förvaltning. Målsättningen är att göra pensionssystemet mera genomskinligt och stärka dess trovärdighet samt att i tillämpliga delar harmonisera regelverket med Solvens II-direktivet, som gäller övriga försäkringsbolag.

Ministeriet har också som mål att utveckla konkurrensen på arbetspensionsbranschen. Diskussionerna om stramare regelverk för användningen av medel för befrämjande av välbefinnande i arbetet samt en eventuell bolagsspecifik omkostnadsandel i försäkringspremien fortgick under 2013.

En reform av arbetspensionsanstaltens solvensregelverk är under arbete i Social- och hälsovårdsministeriet. Syftet är att den nya modellen skulle mäta ekonomiska risker på ett noggrannare plan och på ett bättre sätt stöda pensionsplaceringarnas riskhantering. Enligt de nuvarande planerna träder lagförändringen i kraft i början av år 2016.

Arbetspensionsbranschen bevittnade år 2013 en sammangång av två aktörer, Ömsesidiga pensionsförsäkringsaktiebolaget Fennia och LokalTapiola Ömsesidigt Pensionsförsäkringsbolag. Bolagen grundade tillsammans Ömsesidiga Arbetspensionsförsäkringsbolaget Elo, som varit verksamt sedan 1.1.2014.

Bokslutet

Försäkringsrörelsen

Veritas totala premieinkomst sjönk med 1,2 procent år 2013. ArPL-premieinkomsten var 1,4 procent lägre än år 2012 medan FöPL-premieinkomsten steg med 0,7 procent.

Premieinkomsten

Den genomsnittliga ArPL-avgiften år 2013 var 22,8 procent av lönesumman. Löntagarens arbetspensionsavgift är åldersberoende och för personer under 53 år var den 5,15 procent av lönen. För personer som fyllt 53 år var avgiften 6,5 procent.

Även FöPL-avgiften är åldersberoende. FöPL-avgiften var 22,5 procent för personer som inte fyllt 53 år och 23,85 procent för personer som redan fyllt 53.

Både ArPL- och FöPL-försäkringspremierna hölls år 2013 oförändrade jämfört med året innan. Den genomsnittliga arbetspensionspremien skulle 1.1.2013 ha stigit med 0,4 procentenheter, men för att upplösa en del av utjämningsbeloppet genomfördes samtidigt en lika stor sänkning av premien.

År 2013 sjönk Veritas totala premieinkomst jämfört med året innan. ArPL-premieinkomsten sjönk med 1,4 (+8,2) procent och var 395,3 (401,0) miljoner euro. Premieinkomsten för FöPL-försäkringen var 57,5 (57,1) miljoner euro.

Av ovan nämnda premieinkomster var 0,4 (0,5) miljoner euro premier för tilläggförsäkring enligt APL. Riksdagen har godkänt en lagändring enligt vilken tilläggspensionssystemet kommer att upphöra i slutet av 2016. Lagändringen trädde i kraft 1.1.2014.

Kreditförlusterna för premiefordringarna ökade och var 5,9 (3,7) miljoner euro.

Utbetalda pensioner

Veritas betalade år 2013 ut pensioner och andra ersättningar om sammanlagt 436,4 (407,2) miljoner euro. I summan ingår handläggningskostnader om totalt 4,0 (3,9) miljoner euro och kostnader för arbetshälsoverksamhet 0,4 (0,5) miljoner euro.

De lagstadgade ArPL-pensionerna uppgick till 378,2 (349,3) miljoner euro och FöPL-pensionerna till 53,8 (53,5) miljoner euro.

Ansvarsskuld

Veritas sammanlagda ansvarsskuld var 2 137,8 (2 058,8) miljoner euro 31.12.2013. Premieansvarets del var 1 176,2 (1 148,9) miljoner euro och ersättningsansvarets andel 961,6 (909,9) miljoner euro.

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

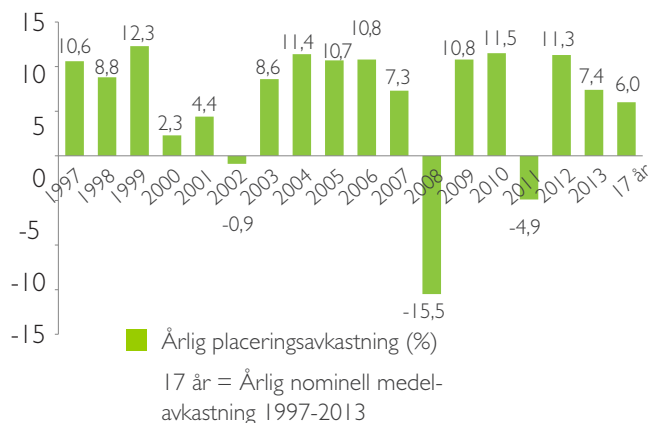
År 2013 var det till aktieavkastningen bundna kravet 19,92 procent och avsättningskoefficienten 0,71 procent under tiden 1.1–31.3.2013, 0,98 procent under tiden 1.4–30.6.2013, 1,20 procent under tiden 1.6–30.9.2013 och 0,85 procent under det sista kvartalet. Beräkningsräntan, som används bland annat vid förräntningen av premier, var 4,0 procent under det första halvåret 2013, och 4,75 procent under tiden 1.7–31.12.2013.

Placeringsmarknaden

Nettoavkastningen på det sysselsatta kapitalet var 7,4 (11,3) procent under år 2013. Särskilt den positiva utvecklingen på aktiemarknaden under det sista kvartalet bidrog till en god helhetsavkastning. De noterade aktierna avkastade 18,3 (15,4) procent och aktieportföljen i sin helhet 16,7 (13,9) procent.

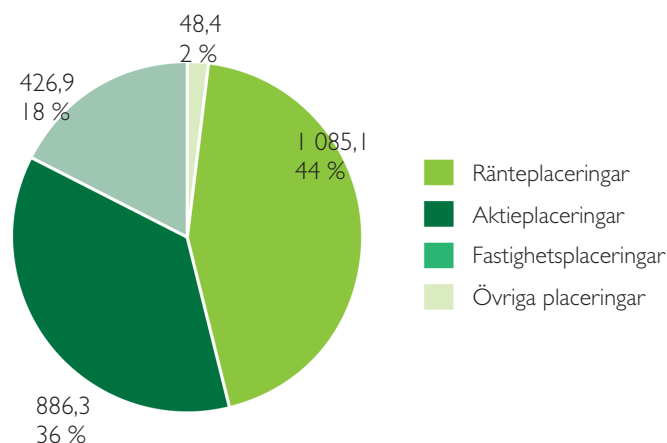
De stigande räntemarknaderna påverkade ränteportföljens utveckling. Veritas ränteplaceringar avkastade 1,5 (11,7) procent. Fastighetsplaceringarna gav en förhållandevis god avkastning om 5,9 (7,9) procent.

I ett längre perspektiv har Veritas avkastning varit mycket god, den årliga nominella medelavkastningen varit 6,0 procent (realavkastningen 4,1 procent) sedan år 1997. De senaste fem åren har den nominella medelavkastningen varit 7,0 procent (realavkastningen 5,1 procent).



I årsskiftet var marknadsvärdet på Veritas placeringsportfölj 2 446,6 (2 275,0) miljoner euro inklusive kassa, banktillgodo-havanden och placeringsverksamhetens fordringar och skulder.

Placeringsfördelning, milj. €



Veritas har år 2012 undertecknat FN-initiativet för ansvarsfulla investeringar UNPRI. Första frivilliga rapporteringen enligt dessa principer sker på våren 2014.

Solvens och totalresultat

Veritas totalresultat var 52,1 (149,9) miljoner euro. I totalresultatet ingår resultatet från placeringsverksamheten 57,2 (142,1) miljoner euro, resultatet från försäkringsverksamheten -6,8 (6,0) miljoner euro och resultatet från omkostnadsrörelsen 1,6 (1,8) miljoner euro.

Också bolagets solvens förstärktes under år 2013. Enligt de nya solvensbestämmelserna som trädde i kraft 1.1.2013 består bolagets solvenskapital av det tidigare verksamhetskapitalet och utjämningsbeloppet. I och med de nya bestämmelserna förbättrades bolagets solvens något i början av år 2013. Solvenskapitalet uppgick i slutet av 2013 till 541,1 (498,6) miljoner euro.

Solvenskapitalet i slutet av 2012 är beräknat enligt de regler som gällde år 2013. Solvensgraden steg till 27,6 procent (24,1), medan solvensställningen sjönk till 2,1 (2,4). Solvensställningen sjönk främst pga. att solvensgränsen steg till 13,2 procent (10,1).

Till kundåterbäringar överfördes 5,6 (4,8) miljoner euro, vilket utgör 0,3 procent av de försäkrades lönesumma.

Driftskostnader och omkostnadsförhållande

En av Veritas centrala målsättningar är tillräcklig kostnads-effektivitet. En effektiv kostnadsstruktur gagnar kunderna, eftersom halva överskottet från omkostnadsrörelsen betalas till kunderna i form av kundåterbäringar.

Driftskostnaderna som täcks med omkostnadsandelarna i premien steg med 2,1 procent till 16,7 (16,4) miljoner euro. Omkostnadsintäkterna ökade med 0,8 procent till 18,3 (18,2) miljoner euro.

Driftskostnaderna var 91,0 (89,9) procent av omkostnadsandelarna i premieinkomsten.

Koncernen

Koncernen bestod i slutet av år 2013 förutom av moderbolaget Veritas Pensionsförsäkring av 33 helägda samt 3 delägda inhemska bostads- och fastighetsbolag. Under året förvärvades ett nytt dotterbolag medan två dotterbolag såldes.

Kunder

ArPL- och FöPL-försäkrade

I slutet av år 2013 försäkrade Veritas 53 339 (54 331) anställda i totalt 6 791 (6 991) ArPL-försäkringar. Den försäkrade ArPL-lönesumman sjönk med 1,1 procent till 1 601,1 (1 618,4) miljoner euro.

De försäkrade FöPL-försäkringarnas antal minskade med 3,7 procent till 10 870 (11 290), medan medelarbetsinkomsten steg med 5,0 procent. Den försäkrade FöPL-arbetsinkomsten uppgick således till 252,1 (249,4) miljoner euro.

Enligt det koassuransavtal som Veritas har med Försäkringsaktiebolaget Pensions-Alandia, ansvarar Veritas för hälften av de ArPL- och FöPL-försäkringar som Pensions-Alandia beviljat. Pensions-Alandias hela bestånd omfattade 31.12.2013 uppskattningsvis 10 790 (10 784) anställda och 1 286 (1 302) FöPL-företagare.

Veritas har under år 2013 förnyat webbtjänsten för ArPL- och FöPL-kunderna. Tjänsten togs i bruk i februari 2014.

Pensioner och andra ersättningar

Under året beviljade Veritas 2 506 (2 517) nya pensioner.

	2013	2012
Ålderspension	1 785	1 819
Invaldipension	411	398
Deltidspension	86	79
Familjepensioner	224	221

Totalt fick 28 424 (27 581) personer pension från Veritas. Av dessa fick 21 109 (19 968) ålderspension, 3 926 (4 184) invaldipension, 337 (330) deltidspension, 1 (23) arbetslöshetspension och 3 051 (3 011) familjepension.

Veritas förnyar IT-systemet för ersättningsbehandlingen under åren 2012–2015. Förnyelsen är ett samprojekt med Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsaktiebolaget Varma och Ömsesidiga pensionsförsäkringsaktiebolaget Fennia (fr.o.m. 2014 Ömsesidiga Arbetspensionsförsäkringsbolaget Elo). Också Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen har anslutit sig till projektet sommaren 2013.

Välbefinnande i arbetet

Veritas erbjuder samtliga sina kunder verktyg, stöd och rådgivning i frågor relaterade till välbefinnande i arbetet.

År 2013 pågick totalt 118 Avanti-arbetshälsoprojekt. 57 företagare deltog i livsstilsanalyser. Veritas arrangerade också 11 öppna och 53 kundspecifika kurser för välbefinnande i arbetet, där deltagarna fick Arbetarskyddscentralens Välbefinnande i arbetet-kortet.

Personal

Under året var det genomsnittliga antalet anställda 138 (137) mätt i heltidsresurser. 11 nya anställningar inleddes och sex upphörde. Ingen anställd pensionerades under 2013. Av samtliga anställda har 59 procent finska och 41 procent svenska som modersmål och majoriteten, 77 procent, var kvinnor.

Hela Veritas personal har under 2013 genomgått ett utvecklingsprogram vars syfte är att höja arbetstrivseln och öka personalens välbefinnande och därigenom även produktiviteten. Särskild vikt har lagts på att göra det interna samarbetet smidigare och att finslipa processer.

I den årliga personalundersökningen, som utfördes våren 2013, var arbetstillfredsställelsen och personalens engagemang fortsättningsvis på en mycket god nivå.

Veritas Pensionsförsäkring har ett incentivsystem som omfattar hela personalen. Incentivsystemet bidrar bland annat till att förtydliga kopplingen mellan de strategiska målen och

varje enskild medarbetares arbetsinsats. I december 2013 gjordes en del preciseringar och ändringar gällande villkoren och mätarna för incentivsystemet för år 2014. Grund- och maxinivåerna på incentiven är dock oförändrade jämfört med tidigare år.

Förvaltning

Bolagsstyrning

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

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

Styrelsen

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

Sammansättningen för Veritas styrelse under mandatperioden 1.1–31.12.2013 var:

Kaj-Gustaf Bergh, verkställande direktör (Finlands Näringsliv EK)
Stig-Erik Herrgård, verkställande direktör
Eivor Huldén, enhetschef
Markus Jussila, verkställande direktör
Olli Koski, chefekonom (FFC)
Hannu Louhi, koncernchef (Finlands Näringsliv EK)
Anders Nordman, verkställande direktör
Lotta Savinko, intressebevakningsdirektör (AKAVA)
Ralf Sund, chefekonom (FTFC) (vice ordförande)
Kjell Sundström, skattmästare (ordförande)
Peter Wetterstein, professor
Johan Åström, expert (Finlands Näringsliv EK)

Ersättare var näringspolitisk sakkunnig Piia Alvesalo, (Finlands Näringsliv EK), verkställande direktör Stefan Mutanen och ekonom Joonas Rahkola (FFC).

Kjell Sundström omvaldes i januari till styrelsens ordförande och Ralf Sund valdes till viceordförande. Styrelsen sammanträdde 11 gånger under fjolåret. Bolagets förvaltningsrådsordförande har rätt att delta i styrelsemötena och verkställande direktör Peter Boström utnyttjade denna rätt 4 gånger. Även bolagets verkställande direktör har rätt att delta i styrelsens möten. Master of Laws, jurkand. Jan-Erik Stenman har varit Veritas verkställande direktör sedan år 2004.

Bolagsjurist, jurkand. Kaisa Forsström är verkställande direktörens ersättare sedan år 2012.

Styrelsen hade år 2013 tre förberedande utskott. Utnämning- 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 riskhanteringsplanen.

Utskottens sammansättning år 2013 var:

Placerings- och riskutskottet

Kjell Sundström
Olli Koski
Kaj-Gustaf Bergh

Utnämnings- och arvodesutskottet samt revisionsutskottet

Kjell Sundström
Ralf Sund
Johan Åström

Placerings- och riskutskottet sammanträdde fem gånger under år 2013, medan revisionsutskottet samt utnämnings- och arvodesutskottet hade fem respektive tre möten.

Förvaltningsrådet

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

Förvaltningsrådets valutskott bereder nominerings- och belöningsärenden till förvaltningsrådet och bolagsstämman. Utskottets medlemmar var ordförande Peter Boström, vice ordförande Leila Kurki och expert Johan Åström.

Egna aktier

Veritas köpte under året inga egna aktier. Bolaget hade i slutet av år 2013 en egen aktie i sin besittning.

Intern kontroll, riskhantering och intern revision

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

Riskhanteringen i Veritas Pensionsförsäkring baserar sig på en riskhanteringsplan som årligen godkänns av bolagets styrelse.

Riskhanteringsplanen omfattar bolagets hela verksamhet. Principerna och ramarna för placeringsverksamheten definieras i en årlig placeringsplan som fastställs av styrelsen.

Riskhanteringen presenteras närmare i riskhanteringsnoten i bokslutet.

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

Framtidsutsikter

Också ett starkt system måste kontinuerligt utvecklas för att dess hållbarhet ska kunna garanteras.

Arbetsmarknadsparterna förbereder i år den pensionsreform som ska träda i kraft 2017. Särskild vikt ska fästas vid att systemet anpassas till den alltjämt ökande livslängden.

Även utredningen för att utveckla konkurrensförutsättningarna i branschen fortsätter. Beredningen av ett förnyat regelverk för användningen av medlen för befrämjande av välbefinnande i arbetet fortsätter under 2014, samtidigt som diskussionerna för att utreda förutsättningarna för ett system där bolagen delvis själva kunde prissätta omkostnadsandelen i försäkringspremien pågår. Förslaget till nytt solvensregelverket för arbetspensionsbolagen planeras bli klart under 2014 för att träda i kraft vid ingången av 2016. Samtidigt framskrider arbetet med att förnya arbetspensionsbolagens förvaltningsregler under 2014.

På placeringsmarknaderna blir år 2014 mer utmanande än år 2013. I Europa tyder inflationsprognoserna på att centralbanken kommer att förstärka sina stimulansåtgärder, medan centralförvaltningen i Kina förväntas vidta åtgärder för att hantera den gryende kreditbubblan. Eventuella störningar på marknaden kan leda till snabba reaktioner särskilt i USA, där placerarna gjort investeringar med lånade pengar.

Trots de stora ändringarna arbetspensionsbranschen står inför har Veritas också i framtiden sin roll att fylla bland aktörerna på marknaden. Det decentraliserade systemets rikeedom är att det erbjuder kunderna möjligheten att välja den serviceleverantör, som bäst tillfredsställer kundens behov.