



VERITAS ELÄKEVAKUUTUS

Tilinpäätös 2015

Sisällysluettelo

Hallituksen toimintakertomus vuodelta 2015

Tuloslaskelma

Tase

Rahoituslaskelma

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Tuloslaskelman liitteet

Taseen liitteet

Tunnusluvut ja analyysit

Riskienhallinta

Luettelo yrityksen kirjanpito kirjoista 31.12.2015

Hallituksen ehdotus voiton käytöstä

Tilintarkastuskertomus



Hallituksen toimintakertomus 2015

Vuosi 2015 oli Veritaksen 110-vuotisjuhlavuosi. Yhtiön perustava kokous pidettiin Turussa 9. lokakuuta 1905.

Kuluneena vuonna Veritas huolehti noin 94 000 henkilön eläketurvan hoitamisesta. Vakuutettujen TyEL-työsuhteiden määrä laski hieman, kun taas eläkkeensaajien määrä nousi 3,1 prosentilla.

Vakuutuskanta kehittyi myönteisesti, TyEL-vakuutusten määrä kasvoi 1,6 prosenttia. YEL-vakuutusten määrä pysyi edeltävän vuoden tasolla. Vakuutusmaksutulo kasvoi 4,1 prosenttia 489,5 miljoonaan euroon.

Haastavasta sijoitusilmapiiristä huolimatta Veritaksen sijoitukset tuottivat vuonna 2015 hyvin, 5,8 prosenttia. Osakesijoitusten tuotto oli selvästi korkosijoituksia parempi.

Veritaksen tavoitteena on olla pienten ja keski suurten yritysten sekä yrittäjien paras yhteistyökumppani eläkeasioissa. Vuonna 2015 asiakaspalvelumme arvioitiin alan parhaaksi kouluarvosanalla 8,29 Taloustutkimus Oy:n asiakastytyväisyystutkimuksessa. Veritas oli työeläkeyhtiöiden listan kärjessä myös vuonna 2014. Hyvä tulos on seurausta huolellisesta kehittämistyöstä, jonka keskiössä on ollut kaikille asiakkaille tarjottava kokonaisvaltainen ja henkilökohtainen palvelu.

Alan kehitys

Vuoden 2017 eläkeuudistusta koskeva lakiesitys annettiin eduskunnalle 3.9.2015 ja se hyväksyttiin 20.11.2015. IT-järjestelmiin tarvittavien muutosten suunnittelu käynnistettiin jo kesällä 2015. Asiakasviestintää ja tiedotustilaisuuksia ryhdyttiin toteuttamaan syksyllä 2015.

Työeläkeyhtiöiden hallintoa kehitettiin vuonna 2015. Omistajaohjauksen periaatteita tiukennettiin ja julkisen sisäpiirirekisterin ylläpitäminen tuli pakolliseksi työeläkeyhtiöille.

Sisäpiirirekisterissä toimitusjohtaja, hänen sijaisensa, hallituksen jäsenet ja varajäsenet, tilintarkastajat sekä henkilöt, jotka vaikuttavat sijoituspäätöksiin tai saavat niistä säännöllisesti tietoa, ovat velvollisia ilmoittamaan osakeomistuksensa sekä arvopaperikauppansa. Kesäkuusta 2015 alkaen on ollut mahdollista tilata rekisteriote yhtiön verkkosivujen kautta. Johtoryhmän osakeomistukset on julkaistu yhtiön verkkosivuilla jo keväästä 2014 lähtien.

Täsmennettyjen omistajaohjausperiaatteiden mukaan yhtiön on ylläpidettävä julkista luetteloa hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan hallitusjäsenyyksistä ja luottamustehtävistä. Veritas on ylläpitänyt vastaavia luetteloita hallituksen ja johtoryhmän osalta jo muutaman vuoden ajan. Luettelo on julkaistu yhtiön verkkosivuilla.

Finanssivalvonta suoritti työeläkeyhtiöiden työhyvinvointitoimintaa koskevan tarkastuksen keväällä 2015. Tarkastustulosten perusteella Finanssivalvonta täsmensi työhyvinvointitoimintaa koskevaa ohjeistustaan, joka julkaistiin maaliskuussa 2016.

Uusi työeläkeyhtiöiden vakavaraisuutta koskeva laki tulee voimaan 1.1.2017. Uudet vakavaraisuussäännöt perustuvat muun muassa vuoden 2008 finanssikriisistä saatuihin kokemuksiin, ja tavoitteena on, että lakisääteinen pääomavaatimus heijastaisi tarkemmin toiminnan riskitasoa.

Tilinpäätös

Vakuutusliike

Veritaksen kokonaismaksutulo kasvoi 4,1 prosentilla vuonna 2015. TyEL-maksutulo oli 4,0 prosenttia suurempi kuin vuonna 2014 ja YEL-maksutulo puolestaan kasvoi 4,4 prosenttia.

Maksutulo

Vuonna 2015 keskimääräinen TyEL-maksu oli 24,0 prosenttia palkkasummasta. Palkansaajan työeläkemaksu on ikäsidonnainen. Alle 53-vuotiaiden maksu oli 5,7 (5,55) prosenttia palkasta ja 53 vuotta täyttäneiden maksu oli 7,2 (7,05) prosenttia palkasta.

Myös YEL-maksu on ikäsidonnainen. YEL-maksu oli 23,7 (23,3) prosenttia alle 53-vuotiailla ja 25,2 (24,8) prosenttia 53 vuotta täyttäneillä yrittäjillä.

Sekä TyEL- että YEL-vakuutusmaksut nousivat 0,4 prosenttiyksikköä vuodesta 2014.

Vuonna 2015 Veritaksen kokonaismaksutulo kasvoi edellisestä vuodesta. TyEL-maksutulo nousi 4,0 (3,8) prosenttia 426,9 (410,3) miljoonaan euroon. YEL-vakuutuksen maksutulo nousi 4,4 (4,2) prosentilla 62,6 (59,9) miljoonaan euroon.

Edellä mainituista maksutuloista 0,3 (0,4) miljoonaa euroa oli peräisin TEL-lisäeläkevakuutuksesta. Eduskunta on hyväksynyt lakimuutoksen, jonka mukaan TEL-lisävakuutukset lakkauteen vuoden 2016 lopussa.

Maksusaataviin kohdistuvat luottotappiot kasvoivat hieman ja olivat 4,9 (4,8) miljoonaa euroa.



Maksetut eläkkeet

Veritas maksoi vuonna 2015 eläkkeitä ja muita etuuksia yhteensä 469,2 (459,9) miljoonaa euroa. Määrään sisältyy käsittelykuluja yhteensä 4,8 (4,5) miljoonaa euroa ja työhyvinvointitoiminnan kuluja 0,6 (0,5) miljoonaa euroa.

Lakisääteisiä TyEL-eläkkeitä maksettiin yhteensä 404,4 (398,0) miljoonaa euroa ja YEL-eläkkeitä 59,4 (56,8) miljoonaa euroa.

Vastuovelka

Veritaksen yhteenlaskettu vastuovelka oli 2 388,9 (2 195,2) miljoonaa euroa 31.12.2015. Vakuutusmaksuvastuun osuus oli 1 317,5 (1 184,9) miljoonaa euroa ja korvausvastuun osuus 1 071,4 (1 010,3) miljoonaa euroa.

Vastuuvelan korkoutusvaatimukset määräytyvät siten, että 10 prosenttia korkoutuksesta on sidottu työeläkevakuuttajien omistamien noteerattujen osakkeiden keskimääräiseen tuottoon. Jäljelle jäävän vastuuvelan korkoutus riippuu eläkeläistien keskimääräisestä vakavaraisuudesta. Tämä vaatimus määräytyy siten, että 3 prosentin rahastokorkoon lisätään ns. täydennyskerroin.

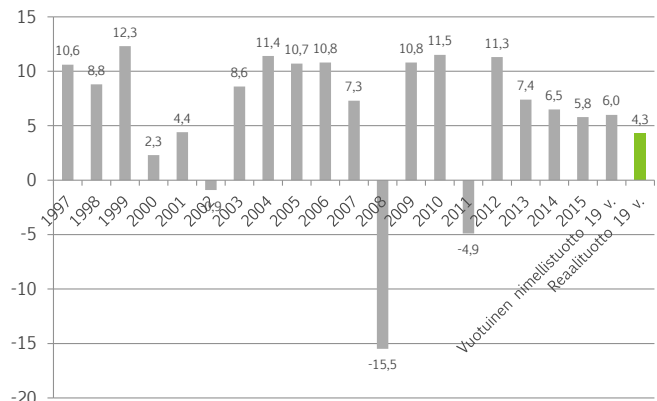
Vuonna 2015 osaketuottoon sidottu vaatimus oli 12,32 prosenttia ja täydennyskerroin 1,91 prosenttia ajalla 1.1.-31.3.2015, 1,81 prosenttia ajalla 1.4.-30.6.2015, 2,28 prosenttia ajalla 1.6.-30.9.2015 ja 1,90 prosenttia viimeisen vuosineljänneksen aikana. Laskuperustekorko, jota käytetään mm. vakuutusmaksujen korkouttamiseen, oli 5,5 prosenttia vuoden 2015 ensimmäisellä puoliskolla ja 5,75 prosenttia ajanjaksolla 1.7.-31.12.2014.

Sijoitusmarkkinat

Sidotun pääoman nettotuotto oli 5,8 (6,5) prosenttia vuonna 2015. Erityisen hyvin tuottivat osakesijoitukset, 12,3 (9,1) prosenttia, ja kiinteistösijoitukset, 10,3 (5,7) prosenttia. Korkosijoitusten tuotto oli 0,4 (5,3) prosenttia.

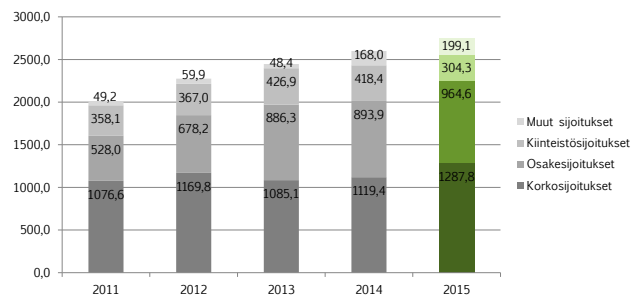
Likvidien riskisijoitusten volatiliiteetti kasvoi vuoden lopulla, mikä korostaa hajauttamisen merkitystä.

Vuodesta 1997 lähtien Veritaksen vuosittainen keskimääräinen nimellistuotto on ollut 6,0 prosenttia (reaalituotto 4,3 prosenttia). Viimeisten kymmenen vuoden aikana keskimääräinen nimellistuotto on ollut 4,7 prosenttia (reaalituotto 2,9 prosenttia).



19 vuotta = Vuotuinen keskimääräinen nimellistuotto 1997-2015

Vuodenvaihteessa Veritaksen sijoitussalkun markkina-arvo oli 2 755,8 (2 599,7) miljoonaa euroa sisältäen käteiset varat, pankkitalletukset ja sijoitustoiminnan saatavat ja velat.



Vakavaraisuus ja kokonaistulos

Veritaksen kokonaistulos oli 29,3 (61,7) miljoonaa euroa.

Kokonaistulokseen sisältyy sijoitustoiminnan tulos 19,7 (51,2) miljoonaa euroa, vakuutustoiminnan tulos 8,3 (8,8) miljoonaa euroa ja hoitokustannustulos 1,4 (1,7) miljoonaa euroa.

Vakavaraisuuspääoma oli 616,6 (595,9) miljoonaa euroa vuoden 2015 lopussa. Vakavaraisuusaste laski 28,1 prosenttiin (28,9), kun taas vakavaraisuusaste pysyi samana 2,2 (2,2).

Asiakashyvityksiin siirrettiin 6,1 (6,1) miljoonaa euroa, mikä vastaa 0,34 prosenttia vakuutettujen palkkasummasta.

Liikekulut ja hoitokustannussuhde

Tehokas kustannusrakenne tuo etua asiakkaille, sillä puolet hoitokustannustuloksesta jaetaan asiakkaille asiakashyvityksinä.



Liikekulut, jotka katetaan vakuutusmaksun hoitokustannusosalla, nousivat 17,8 (16,7) miljoonaan euroon. Hoitokustannustulo kasvoi 3,8 prosentilla 19,2 (18,5) miljoonaan euroon.

Liikekulut olivat 92,9 (90,6) prosenttia maksutulon hoitokustannusosuudesta.

Konserni

Konsernin muodostivat vuoden 2015 lopussa emoyhtiö Veritas Eläkevakuutus ja sen 27 kokonaan omistamaa ja kolme osittain omistamaa kotimaista asunto- ja kiinteistöyhtiötä. Vuoden aikana ei hankittu yhtään tytäryhtiötä mutta myytiin kuusi tytäryhtiötä.

Asiakkaat

TyEL- ja YEL-vakuutetut

Vuoden 2015 lopussa Veritas vakuutti 53 503 (53 817) työntekijää ja TyEL-vakuutuksia oli yhteensä 7 041 (6 931). Vakuutettu TyEL-palkkasumma kasvoi 1,9 prosentilla 1 627,7 (1 597,3) miljoonaan euroon.

YEL-vakuutusten määrä oli edeltävän vuoden tasolla, 10 735 (10 739) vakuutusta, mutta keskimääräinen työtulo kasvoi 0,6 prosenttia. Vakuutetun YEL-työtulon määrä nousi 256,5 (255,1) miljoonaan euroon.

Veritaksella on Försäkringsbolaget Pensions-Alandian kanssa rinnakkaisvakuutus sopimus, jonka mukaan Veritas vastaa puolesta Pensions-Alandian myöntämistä TyEL- ja YEL-vakuutuksista. Pensions-Alandian koko vakuutuskanta oli 31.12.2015 yhteensä 11 047 (10 298) työntekijää ja 1 252 (1 286) YEL-yrittäjää.

Eläkkeet ja muut etuudet

Vuoden aikana Veritas myönsi 2 118 (1 930) uutta eläkettä.

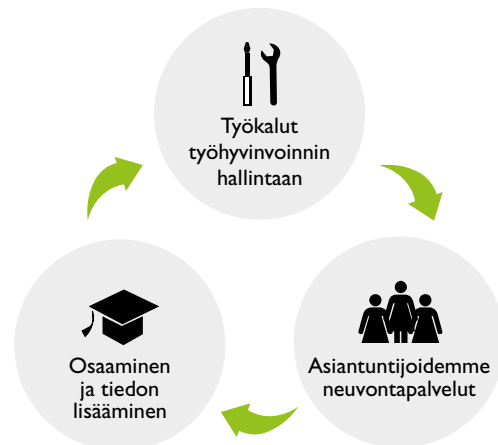
	2015	2014
Vanhuseläke	1 558	1 355
Työkyvyttömyyseläke	268	327
Osa-aika-eläke	66	44
Perhe-eläke	226	204

Veritas maksoi eläkkeitä yhteensä 29 560 (28 673) henkilölle. Eläkkeistä oli 23 003 (21 754) vanhuuseläkkeitä, 3 274 (3 620) työkyvyttömyyseläkkeitä, 185 (242) osa-aika-eläkkeitä ja 3 098 (3 057) perhe-eläkkeitä.

Veritas on uudistanut korvauskäsittelyn IT-järjestelmänsä vuosina 2012–2015. Järjestelmän viimeiset vaiheet otettiin käyttöön keväällä 2015.

Työhyvinvointi

Veritas tukee toimintaa, jonka tarkoituksena on pienentää työkyvyttömyysriskiä asiakasyrityksissä. Kaikki TyEL-vakuutusasiakkaat saavat työhyvinvointiin liittyviä työkaluja, tukea ja neuvontaa.



Finanssivalvonta teki vuonna 2015 tarkastuksen, joka koski kaikkien työeläkeyhtiöiden työhyvinvointitoimintaa. Tarkastuksen taustalla oli tarve varmistaa, että alalla noudatetaan yhteisiä palvelun perusteita, sekä lisätä toiminnan avoimuutta.

Tarkastuksen mukaan Veritaksen työhyvinvointitoiminnassa noudatetaan valvojan viranomaisen ohjeita. Toiminnan rahoittamiseen käytetään vain niitä varoja, jotka vakuutusmaksussa on tarkoitettu työkyvyttömyysriskin hallintaan. Toteutuneet toimenpiteet on suunnattu sekä uusille että vanhoille asiakkaille. Vuonna 2016 yhtiö kehittää mittareita, joilla saadaan asiakasyrityksiin tehtyjen työhyvinvointipanosien vaikuttavuus näkyvämmäksi.

Jotta asiakasyritysten työhyvinvointitoiminta olisi mahdollisimman vaikuttavaa, tarvitaan aiheeseen liittyvää osaamista. Koulutus onkin yksi Veritaksen työhyvinvointikonseptin kulmakivistä. Vuonna 2015 Veritas tarjosi yhteensä 59 Työhyvinvointikorttiin tähtävästä koulutusta. Koulutukseen osallistui 490 henkilöä, jotka saivat Työturvallisuuskeskuksen myöntämän Työhyvinvointikortin. Työhyvinvointia käsittelevään seminaarisarjaan osallistui 14 yritystä.

Veritaksen työhyvinvoinnin edistämisen työkalut ovat kaikkien asiakkaittemme saatavilla VerNet-verkkopalvelussa. Toimintavuoden aikana oli käynnissä kaikkiaan 116 asiakas-kohtaista työterveyteen liittyvää hanketta.



Henkilöstö

Vuoden aikana kokoaikaisia työntekijöitä oli keskimäärin 143 (142). Kaikista työntekijöistä äidinkielenään suomea puhuu 61 prosentti aja ruotsia 39 prosenttia, ja henkilökunnan enemmistö, 75 prosenttia, on naisia. Esimiehistä 62 prosenttia on naisia.

Yhtiö toteuttaa vuosittain henkilöstötutkimuksen. Henkilöstön tyytyväisyys laski hieman edellisvuodesta, mutta se on edelleen huomattavasti yli virkamieskunnan normitason Suomessa. Henkilöstötutkimuksen tekijä Corporate Spirit Oy on tutkimuksen perusteella arvioinut Veritaksen yhdeksi Suomen innostavimmista työpaikoista vuonna 2015. Suomen innostavimmille työpaikoille on ominaista, että henkilöstö on motivoitunut, innostunut ja sitoutunut ja auttaa yritystä menestymään.

Veritas Eläkevakuutuksella on koko henkilöstön kattava kannustejärjestelmä. Kannustejärjestelmän avulla mm. siirrytetään strategisten tavoitteiden ja yksittäisen työntekijän työpanoksen suhdetta toisiinsa. Kannustesumma perustuu sekä yhtiökohtaisten että henkilökohtaisten tavoitteiden saavuttamiseen.

Hallinto

Yhtiöhallinto

Veritaksen hallinto ja johto perustuvat työeläkeyhtiöiden, vakuutusyhtiöiden ja osakeyhtiöiden hallintoa koskevaan lainsäädäntöön sekä yhtiön yhtiöjärjestykseen.

Lisäksi Veritas noudattaa soveltuvin osin Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia, jota hallinnoi Arvopaperimarkkinayhdistys ry. Koska Veritas on listaamaton osakeyhtiö ja koska työeläkelainsäädäntö asettaa omat vaatimuksensa toiminta-periaatteille, yhtiö poikkeaa eräin osin koodin suosituksista.

Hallitus

Hallitus on vastuussa siitä, että Veritasta johdetaan ammattimaisesti ja terveitä toimintaperiaatteita noudattaen ja että yhtiön toiminta on tarkoituksenmukaisesti järjestetty.

Veritaksen hallituksen kokoonpano toimikaudella 1.1.–31.12.2015 oli seuraava:

Ulla Achrén, hallintojohtaja
Kaj-Gustaf Bergh, toimitusjohtaja
(Elinkeinoelämän keskusliitto EK)
Stig-Erik Herrgård, toimitusjohtaja

Markus Jussila, toimitusjohtaja
Henrik Karlsson, varainhoitaja
Olli Koski, pääekonomisti (SAK)
Hannu Louhi, konsernijohtaja
(Elinkeinoelämän keskusliitto EK)
Stefan Mutanen, toimitusjohtaja
Lotta Savinko, edunvalvontajohtaja (Akava)
Ralf Sund, pääekonomisti (STTK) (varapuheenjohtaja)
Lasse Svens, toimitusjohtaja
Antti Tanskanen, asiantuntija
(Elinkeinoelämän keskusliitto EK)

Varajäseninä toimivat elinkeinopoliittinen asiantuntija Piia Alvesalo (Elinkeinoelämän keskusliitto EK), johtaja Jörgen Grandell ja lakimies Minna Tanska (SAK).

Lasse Svens valittiin tammikuussa hallituksen puheenjohtajaksi ja Ralf Sund varapuheenjohtajaksi. Hallitus kokoontui vuoden aikana 11 kertaa. Yhtiön hallintoneuvoston puheenjohtajalla on oikeus osallistua hallituksen kokouksiin, ja toimitusjohtaja Peter Boström käytti oikeuttaan neljä kertaa. Myös yhtiön toimitusjohtajalla on oikeus osallistua hallituksen kokouksiin. LL.M., oik. kand. Jan-Erik Stenman on toiminut Veritaksen toimitusjohtajana vuodesta 2004. Yhtiölakimies, oik. kand. Kaisa Forsström on toiminut toimitusjohtajan sijaisena vuodesta 2012.

Hallituksen kokoonpano muuttui vuoden 2016 alusta, kun hallituksen jäsenen Stig-Erik Herrgårdin tilalle tuli yrittäjä Timo Ketonen. Ekonomisti Joonas Rahkola (SAK) on uusi hallituksen varajäsen 1.1.2016 alkaen. Stefan Mutanen valittiin hallituksen puheenjohtajaksi hallituksen kokouksessa tammikuussa 2016.

Hallituksella oli vuonna 2015 kolme valmistettavaa valiokuntaa. Nimitys- ja palkitsemisvaliokunta valmistee nimityksiä ja palkkausasioista hallituksen käsiteltäväksi. Tarkastusvaliokunta käsittelee yhtiön taloudelliseen tilanteeseen ja talouden raportointiin sekä sisäiseen tarkastukseen liittyviä asioita. Sijoitus- ja riskivaliokunta osallistuu sijoitus- ja riskienhallinta-asioiden valmisteluun.

Valiokuntien kokoonpano vuonna 2015:

Sijoitus- ja riskivaliokunta

Lasse Svens
Olli Koski
Kaj-Gustaf Bergh

Nimitys- ja palkitsemisvaliokunta sekä tarkastusvaliokunta

Lasse Svens
Ralf Sund
Antti Tanskanen

Sijoitus- ja riskivaliokunta kokoontui kaksi kertaa vuonna 2015, tarkastusvaliokunta kolme ja nimitys- ja palkitsemisvaliokunta kolme kertaa.



Hallintoneuvosto

Veritaksen hallintoneuvosto kokoontuu kaksi kertaa vuodessa. Hallintoneuvoston tehtäviin kuuluu valita yhtiön hallitus ja valvoa yhtiön hallintoa, josta hallitus ja yhtiön toimitusjohtaja vastaavat. Toimitusjohtaja Peter Boström toimii hallintoneuvoston puheenjohtajana ja työvoimapolitiittinen asiantuntija Leila Kurki (STTK) varapuheenjohtajana.

Hallintoneuvoston vaalivaliokunta valmistelee nimitys- ja palkitsemisasioiden hallintoneuvostolle ja yhtiökokoukselle. Valiokunnan jäseninä olivat puheenjohtaja Peter Boström, varapuheenjohtaja Leila Kurki ja asiantuntija Antti Tanskanen. Erkki Laukkanen toimi Kurjen sijaisena ja Harry Serlo Tanskanen sijaisena.

Omat osakkeet

Veritas osti vuoden aikana 10 kpl omia osakkeitaan. Ostohinta oli yhtiön hallituksen vahvistama osakkeiden matemaattinen arvo. Yhteenlaskettu kauppahinta luovutusvoittoveroinen oli 3 415,15 euroa, joka vähennetään yhtiön omasta vapaasta pääomasta. Yhtiöllä oli vuoden 2015 lopussa hallussaan 11 omaa osaketta.

Sisäinen valvonta, riskienhallinta ja sisäinen tarkastus

Veritaksen tavoitteena on koko organisaation kuuluminen hyvän sisäisen valvonnan piiriin. Hyvän sisäisen valvonnan avulla hallitus, johto ja työntekijät voivat riittävällä varmuudella varmistaa, että toiminta on tehokasta ja tarkoituksenmukaista, että taloudellinen raportointi on luotettavaa ja että lakeja ja asetuksia sekä sisäisiä sääntöjä noudatetaan.

Veritaksen riskienhallinta perustuu yhtiön hallituksen vuosittain hyväksymään riskienhallintasuunnitelmaan. Riskienhallintasuunnitelma käsittää yhtiön koko toiminnan. Hallitus vahvistaa vuosittaisessa sijoitussuunnitelmassa sijoitustoiminnan periaatteet ja kehykset. Riskienhallintaa esitellään laajemmin tilinpäätöksen liitetietojen riskienhallintaosiossa.

Yhtiön compliance-toiminto vahvistaa yhtiön sisäistä valvontaa seuraamalla määräystenmukaisuuden toteutumista yhtiössä.

Sisäisen tarkastuksen päätehtävänä on turvata yhtiön riskienhallinta-, valvonta- ja hallintoprosessien tehokkuus ja toimivuus asetettujen tavoitteiden ja vahvistettujen toimintamallien mukaisesti. Hallitus vahvistaa sisäisen tarkastuksen suuntaviivat vuosittain laadittavassa sisäisen tarkastuksen suunnitelmassa.

Tulevaisuudennäkymät

Valmistelut eläkeuudistuksen 2017 toteuttamiseksi ovat käynnissä sekä järjestelmäkehityksen että asiakasviestinnän osalta, ja myös henkilöstöä koulutetaan. Uudistuksen myötä käyttöön otettava henkilökohtainen eläkeikä lisää asiakasneuvonnan ja tiedotuksen tarvetta.

Työeläkeyhtiöitä koskeva uusi vakavaraisuuslaki tulee voimaan 1.1.2017. Uudet viranomaismääräykset edellyttävät muutoksia järjestelmiin ja prosesseihin, ja niitä koskeva työ on käynnissä.

Finanssivalvonnan työhyvinvointitoimintaa koskeva tarkastus on johtanut uusiin, entistä tiukempiin ohjeistuksiin sekä toiminnan rahoitusta ja seurantaa koskeviin muutoksiin. Tulevaisuudessa toiminnan kulut jaetaan tasan asiakasyrityksen ja työeläkeyhtiön kesken ja seurannan tulee osoittaa toteutettujen toimien vaikutukset. On myös tärkeää suunnata panostuksia erityisesti niille toimialoille, joilla on korkea työkyvyttömyysriski ja joilla toimenpiteillä on suurin vaikutus. Veritaksessa nähdään, että uudet säännöt vaikuttavat myönteisesti alan kilpailuun.

Veritaksen pitkäaikaisena tavoitteena on olla paras työeläkeyhtiö pienille ja keskisuurille yrityksille sekä yrittäjille. Onnistunut asiakaskokemus edellyttää asiakkaan tarpeiden syvällistä tuntemista ja henkilöstön osaamisesta huolehtimista. Kehitämme jatkuvasti palvelukonseptiämme, osaamistamme ja palveluitamme sekä Veritaksen omin voimin että yhdessä kumppaneiden kanssa.

Toimintastrategiamme perustana on laaja yhteistyöverkosto. Yhdessä pystymme tarjoamaan erityisesti kohderyhmämme tarpeisiin kehitettyjä vakuutus- ja pankkipalveluita. Haluamme tulevana vuosina kehittää ja syventää yhteistyötä kaikkien strategisten kumppaneidemme kanssa.

Yhteiskunta digitalisoituu kiihtyvällä vauhdilla, ja prosessien automatisointi vaikuttaa tulevaisuudessa työn tekemisen tapaan. Esimerkiksi suunnitteilla oleva kansallinen tulorekisteri siirtää toimintamme painopistettä entistä enemmän vakuutusten käsittelystä neuvontaan. Tulorekisteriä koskeva päätös tehtäen vuoden 2016 aikana. Rekisteri on suunniteltu otettavaksi käyttöön vuoden 2019 alussa.

Digitalisaatio on meitä lähellä myös omassa työssämme, kun kehitämme palveluita asiakkaillemme. Tarkoin harkittu valikoima sähköisiä palveluita tukee henkilökohtaista asiakaspalveluamme ja auttaa asiakasta vakuutusasioiden hoidossa. On tärkeää vastata asiakkaan tarpeisiin ja tarjota asiakkaalle hyödyllisiä palveluita.

Globaali taloussykli lähestyy kypsää vaihetta, mikä lisää epävarmuutta sijoitusmarkkinoilla. Epätietoisuus Kiinan kehityksestä vahvistaa huolta. Vuonna 2016 Veritas tavoittelee vakaata tuottoa maltillisella riskiprofiililla.



Tuloslaskelma

Emoyhtiö	1.1.-31.12.2015	1.1.-31.12.2014
Vakuutustekninen laskelma		
Vakuutusmaksutulo	489 487 768,33	470 229 308,01
Sijoitustoiminnan tuotot	323 587 168,26	169 308 233,17
Korvauskulut		
Maksetut korvaukset	-469 188 001,94	-459 861 818,90
Korvausvastuun kokonaisuutos	-61 086 760,00	-48 732 320,00
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-132 630 720,00	-8 686 030,00
Liikekulut	-14 187 460,65	-13 657 991,65
Sijoitustoiminnan kulut	-134 705 995,31	-107 349 928,65
Vakuutustekninen tulos	1 275 998,69	1 249 451,98
Muu kuin vakuutustekninen laskelma		
Tuloverot	-33 544,81	-142 071,13
Tulos varsinaisesta toiminnasta	1 242 453,88	1 107 380,85
Tilinpäätössiirrot		
Poistoeron muutos	-8 935,67	-60 265,26
Tilikauden tulos	1 233 518,21	1 047 115,59



Tase - Vastaavaa

Emoyhtiö	1.1.–31.12.2015		1.1.–31.12.2014	
Aineettomat hyödykkeet				
Aineettomat oikeudet	3 650 984,68		4 306 611,73	
Muut pitkävaikutteiset menot	0,00		2 327,97	
Ennakkomaksut	96 279,84	3 747 264,52	8 519,50	4 317 459,20
Sijoitukset				
Kiinteistösijoitukset				
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	103 715 587,37		160 632 626,03	
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	43 916 917,14	147 632 504,51	117 636 592,63	278 269 218,66
Muut sijoitukset				
Osakkeet ja osuudet	1 511 598 956,72		1 394 712 531,44	
Rahoitusmarkkinavälineet	463 864 898,64		406 058 678,26	
Kiinnelainasaamiset	17 159 248,54		7 659 263,80	
Muut lainasaamiset	23 117 103,68	2 015 740 207,58	8 121 952,28	1 816 552 425,78
		2 163 372 712,09		2 094 821 644,44
Saamiset				
Ensivakuutustoiminnasta				
Vakuutusentajilta	41 390 841,22		42 882 120,42	
Vakuutusvälittäjiltä	2 699 698,35	44 090 539,57	320 553,15	43 202 673,57
Muut saamiset		14 725 383,13		541 152,03
		58 815 922,70		43 743 825,60
Muu omaisuus				
Aineelliset hyödykkeet				
Koneet ja kalusto	600 478,52		513 214,96	
Muut aineelliset hyödykkeet	1 798 302,74	2 398 781,26	1 798 302,74	2 311 517,70
Rahat ja pankkisaamiset		177 152 245,17		72 089 198,29
		179 551 026,43		74 400 715,99
Siirtosaamiset				
Korot ja vuokrat	6 328 250,61		5 928 366,79	
Muut siirtosaamiset	25 913 053,37	32 241 303,98	26 696 297,15	32 624 663,94
Vastaavaa yhteensä		2 437 728 229,72		2 249 908 309,17



Tase - Vastattavaa

Emoyhtiö	1.1.-31.12.2015		1.1.-31.12.2014	
Oma pääoma				
Sidottu				
Osakepääoma	14 272 200,00		14 272 200,00	
Ylikurssirahasto	372 281,95		372 281,95	
Muut rahastot	3 281 103,95		2 927 618,73	
Tilikauden tulos	1 233 518,21	19 159 104,11	1 047 115,59	18 619 216,27
Tilinpäätössiirtojen kertymä				
Poistoero		1 786 980,63		1 778 044,96
Vakuutustekninen vastuvelka (oma osuus)				
Vakuutusmaksuvastuu	1 317 532 190,00		1 184 901 470,00	
Korvausvastuu	1 071 412 240,00	2 388 944 430,00	1 010 325 480,00	2 195 226 950,00
Pakolliset varaukset				
Jälleenvakuutustallettevelat				
Velat				
Ensivakuutustoiminnasta	385 673,03		742 585,29	
Muut velat	13 534 778,13	13 920 451,16	19 964 758,01	20 707 343,30
Siirtovelat		13 917 263,82		13 576 754,64
Vastattavaa yhteensä		2 437 728 229,72		2 249 908 309,17



Rahoituslaskelma

Emoyhtiö	2015	2014
Liiketoiminnan rahavirta		
Saadut vakuutusmaksut	487 675 343	466 048 250
jälleenvakuuttajille maksettu osuus	0	0
Maksetut korvaukset	-467 820 650	-457 082 011
jälleenvakuuttajilta saatu osuus	0	0
Saadut korot	12 834 914	17 738 632
Saadut osingot	12 191 478	11 111 889
Saadut muut sijoitustulot ja tulot liiketoiminnan muista tuotoista	65 362 762	56 688 958
Maksut henkilöstökuluista	-12 209 394	-11 643 226
Muut maksut liiketoiminnan kuluista	-75 025 348	-48 884 992

Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	23 009 105	33 977 500
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-125 926	-192 043
Rahavirta ennen satunnaisia eriä	22 883 179	33 785 457
Liiketoiminnan satunnaisista eristä johtuva rahavirta (netto)		

Liiketoiminnan rahavirta	22 883 179	33 785 457
Investointien rahavirta		
Investoinnit sijoituksiin, netto (pl. rahavarat)	83 236 805	-41 837 958
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)		
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto)	-363 307	-727 571

Investointien rahavirta	82 873 498	-42 565 529
Rahoituksen rahavirta		
Omien osakkeiden hankinta	-3 451	0
Maksetut osingot/takuupääoman korot ja muu voitonjako	-690 179	-638 618

Rahoituksen rahavirta	-693 630	-638 618
Rahavarojen muutos	105 063 047	-9 418 690
Rahavarat tilikauden alussa	72 089 198	81 507 888
Rahavarat tilikauden lopussa	177 152 245	72 089 198



Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Seuraavat periaatteet koskevat sekä Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritaksen tilinpäätöstä että sen konsernitilinpäätöstä.

Tilinpäätös on laadittu työeläkevakuutusyhtiölain, eläkelaitosten vakavaraisuusraja laskemisesta ja vastuuelan kattamisesta annetun lain, vakuutusyhtiölain, osakeyhtiölain, kirjanpitolain ja -asetuksen säännösten, vakuutusyhtiön tilinpäätöksestä ja konsernitilinpäätöksestä annetun asetuksen, Sosiaali- ja terveystieteiden ministeriön vahvistamien laskuperusteiden sekä Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden mukaisesti.

Konsernitilinpäätös

Konsernitilinpäätökseen yhdistellään emoyhtiön ja sen suoraan tai välillisesti omistamien tytäryhtiöiden tilinpäätöstiedot. Tytäryhtiöt yhdistellään konsernitilinpäätökseen hankintamenomenetelmän mukaisesti. Vanhimpien tytäryhtiöiden osalta eliminoinnit on tehty 31.12.1972 päivätyn tilinpäätöksen arvojen mukaisesti. Tytäryhtiöosakkeiden hankintameno on eliminoitu tytäryhtiöiden hankintahenkilön omaa pääomaa vastaan. Konserniaktiiva on kohdistettu joko maa-alueisiin tai rakennuksiin. Rakennuksiin kohdistettu konserniaktiiva poistetaan rakennusten poistosuunnitelman mukaan. Konsernitilinpäätöksestä on eliminoitu konsernin sisäinen osakeomistus. Vähemmistöosakkaiden osuus tilikauden tuloksesta ja konsernin omasta pääomasta kirjataan vähemmistöosuutena. Konsernin liitetiedoissa ei ole esitetty erinä, jotka näkyvät emoyhtiön liitetiedoissa.

Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas myi joulukuussa 2015 kaksi täysin omistamaansa kiinteistöyhtiötä kiinteistörahasto Kauppakeskus Hansa Ky:lle. Veritas omistaa Kauppakeskus Hansa Ky:n yhteensä kolmen äänettömän yhtiömiehen osuudesta 49 %. Lisäksi Veritas omistaa Kauppakeskus Hansa Ky:n vastuullisena yhtiömiehenä toimivan Kauppakeskus Hansa GP Oy:n osakkeista 49 %. Kauppakeskus Hansa GP Oy:ssä on kaikkiaan kolme osakasta. Osakassopimuksessa sovittujen rahaston päätöksentekoa koskevien periaatteiden mukaan Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritaksella ei ole määrävää vaikutusvaltaa rahastossa. Osuudet Kauppakeskus Hansa Ky:ssä ja Kauppakeskus Hansa GP Oy:ssä ovat luonteeltaan finanssijoituksia eikä niitä ole konsolidoitu konsernitilinpäätöksessä. Konsernin myyntivoitto kahdesta sen täysin omistamasta kiinteistöyhtiöstä oli 38,3 miljoonaa euroa, kun taas emoyhtiössä myyntivoitto oli 28,3 miljoonaa euroa. Myyntivoittojen välinen ero johtuu siitä, että kiinteistöistä tehtävien poistojen jälkeen niiden kirjanpitoarvo oli konsernissa 10,0 miljoonaa euroa pienempi kuin emoyhtiössä. Emoyhtiön tilinpäätökseen kirjatulla myyntivoitolla ei ole vaikutusta tilikauden tulokseen eikä omaan pääomaan, vaan se sisältyy osittamattomaan lisävakuutusvastuuseen, joka on osa vakuutusmaksuvastuuta. Konsernitilinpäätöksessä Kauppakeskus Hansa Ky:n osuuden kirjanpitoarvo on sama kuin niiden hankintameno, eli 42,4 miljoonaa euroa. Hankintameno ja 48,5 miljoonan euron käyvän arvon erotus sisältyy konsernin arvostuseroihin.

Ulkomaanrahan määräiset erät

Ulkomaanrahan määräiset saamiset on muunnettu euroiksi tilinpäätöspäivän keskipäivän mukaan. Valuuttakurssierot on käsitelty muina sijoitustoiminnan tuottoina tai kuluina.

Omaisuuksien arvostus taseessa

Aineettomat oikeudet ja pitkävaikutteiset menot kirjataan alkuperäiseen hankintamenoonsa suunnitelman mukaisilla tasapoistoilla vähennettynä.

Kiinteistöt kirjataan hankintameno mukaan suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennettynä. Jos todennäköinen luovutushinta on kirjanpitoarvoa alempi, kiinteistö arvostetaan alemman arvon mukaan.

Kiinteistöosakkeet kirjataan hankintameno tai alemman todennäköisen luovutushinnan mukaan. Tiettyjen kiinteistöomistusten kirjanpitoarvoihin on tehty arvonnkorotus.

Osakkeet ja osuudet kirjataan keskihintaperiaatteen mukaan ja arvostetaan hankintamenoon tai sitä alhaisempaan käypään arvoon. Aikaisemmin tehdyt arvonalennukset palautetaan siltä osin kuin käypä arvo ylittää arvonalennuksilla korjatun kirjanpitoarvon.

Käyttöomaisuusosakkeet arvostetaan alkuperäiseen hankintamenoon tai sitä alemman todennäköisen luovutushintaan.

Rahoitusmarkkinavälineet kirjataan alkuperäiseen hankintamenoon korjattuna rahoitusmarkkinavälineen juoksuajalle jaksotetulla nimellisarvon ja hankintameno erotuksella. Siltä osin kuin käypä arvo on kirjanpitoarvoa alempi eikä aleneminen johdu yleisen korkotason muutoksista, rahoitusmarkkinavälineiden arvo on alennettu käypään arvoon. Aikaisemmin tehdyt alaskirjaukset palautetaan siltä osin kuin käypä arvo ylittää alaskirjauksin korjatun kirjanpitoarvon.

Lainasaamiset ja muut saamiset kirjataan alkuperäiseen arvoon tai alemman todennäköiseen arvoon. Lakisääteisen eläkevakuutuksen vakuutusmaksusaamiset on merkitty taseeseen alkuperäiseen arvoon tai tätä alemman todennäköiseen arvoon.

Suojauslaskentaa ei sovelleta johdannaisinstrumentteja kirjattaessa siitä huolimatta, onko johdannaistransaktio suojaava vai ei. Johdannaisinstrumenttien kirjanpitoarvo muodostuu hankintahinnasta tai alemmasta käyvästä arvosta. Realisoimattomia positiivisia arvomuutoksia ei merkitä kirjanpitoon. Suljettujen tai päättyneiden johdannaissopimusten tulos on kirjattu kokonaisuudessaan tulosvaikutteisena.

Lainaksi annetut arvopaperit sisältyvät taseeseen. Liitetiedoissa annetaan yksityiskohtaisemmat tiedot lainaksi annetuista arvopapereista.



Käyvän arvon määrittely

Kiinteistöjen käypä arvo määritetään vuosittain erikseen Finanssivalvonnan edellyttämällä tavalla. Käyvällä arvolla tarkoitetaan todennäköistä luovutushintaa, joka voidaan saada vapailla markkinoilla riippumattomien osapuolten välillä tehtävässä kaupassa. Kiinteistösijoitusten käyvät arvot perustuvat merkittävimpien kiinteistöomistusten osalta ulkopuolisten arvioijien arviointi-instrumentteihin. Asuntosijoituskohteiden käypinä arvoina on pääsääntöisesti käytetty ulkopuolisten arvioijien esittämien tuotto- ja kauppa-arvojen keskiarvoja.

Noteerattujen arvopapereiden käypänä arvona käytetään viimeksi tilinpäätöspäivänä noteerattua ostokurssia. Niiden arvopapereiden osalta, joille ei tilinpäätöspäivänä ole noteerattu ostokurssia, on käytetty viimeksi noteerattua päätöskurssia. Pörssissä noteeraamattomien osakeomistuksien käypä arvo muodostuu yleensä alkuperäisestä hankintamenosta tai todennäköisestä luovutushinnasta tai substanssiarvon, voittokertoimien ja/tai tehtyjen osakekauppojen perusteella lasketusta arvosta. Niin kutsuttujen pääomarahasto-osuuksien ja muiden noteeraamattomien rahastojen käypänä arvona käytetään yleensä hallinnointiyhtiön alalla hyväksytyjen arviointiperiaatteiden mukaan tekemää arviota osuuksien arvosta.

Noteeraamattomien rahoitusmarkkinavälineiden ja lainasäämisten käypänä arvona on käytetty kirjanpitoarvoa. Noteeraamattomat vaihtovelkakirjalainat arvostetaan noudattaen samoja periaatteita kuin noteeraamattomia osakkeita arvostettaessa.

Noteerattujen johdannaisinstrumenttien käypänä arvona käytetään markkinahintoja. Noteeraamattomien johdannaisinstrumenttien käyvät arvot perustuvat ulkopuolisilta tahoilta saatuihin arvoihin.

Suunnitelman mukaiset poistot

Konsernin poistosuunnitelma on laadittu yhtenäisten periaatteiden mukaan ja perustuu arvioon varojen taloudellisesta käyttöiästä. Poistot perustuvat pääsääntöisesti alkuperäiseen hankintahintaan. Mikäli alkuperäistä hankintahintaa ei ole historiallisesti pystytty selvittämään, lähtöarvona on ollut 31.12.1993 päivätyn taseen kirjanpidollinen jäännösarvo ja mainittuun ajankohtaan perustuva taloudellinen elinikä. Seuraavia taloudellisia käyttöaikoja on sovellettu:

Aineettomat hyödykkeet	
Aineettomat oikeudet	5 vuotta
Muut pitkävaikutteiset menot	5–10 vuotta
Sijoitukset	
Teollisuus-, liike- ja toimistorakennukset	40 vuotta
Asuinrakennukset	50 vuotta
Aineelliset hyödykkeet	
Konttorikalusteet	5 vuotta
Autot	5 vuotta

Atk-laitteet	3 vuotta
Muu kalusto	5 vuotta
Muut aineelliset hyödykkeet	8 vuotta

Eläkehakemusten käsittelyjärjestelmän uusimisprojektin menojen poisto-aika on 10 vuotta vuodesta 2014 alkaen, jolloin järjestelmä otettiin käyttöön. Projektiin liittyvät kustannukset on merkitty taseen aineettomiin hyödykkeisiin.

Suunnitelman mukaisten ja verotuksessa vähennettyjen poistojen välinen poistoeron muutos on ilmoitettu erikseen emoyhtiön tuloslaskelmassa. Taseessa kertynyt poistoero ilmoitetaan emoyhtiön tilinpäätössiirtojen yhteydessä.

Toimintokohtaiset kustannukset

Liikekulut ja poistot ilmoitetaan tuloslaskelmassa toimintokohtaisesti vuosittain tehtyjen selvitysten perusteella. Prosentuaalinen jakauma voi siis vaihdella vuosittain.

Vakuutustekninen vastuuvélka

Vakuutustekninen vastuuvélka lasketaan Sosiaali- ja terveysministeriön vahvistamien laskuperusteiden mukaisesti. Vakuutustekninen vastuuvélka koostuu vakuutusmaksuvastuusta ja korvausvastuusta.

Vakuutusmaksuvastuuseen kuuluu yhtiön vakavaraisuuspääomaan sisältyvä osittamaton lisävakuutusvastuu sekä ositettu lisävakuutusvastuu, joka sisältää tuleviin asiakashyvityksiin varatun määrän. Lisäksi vakuutusmaksuvastuuseen kuuluu osaketuottosidonnainen lisävakuutusvastuu, jonka määrä riippuu eläkelaitosten keskimääräisestä osakesijoitustuotosta.

Korvausvastuuseen sisältyy tasoitusmäärä, joka on yhtiön vakavaraisuuspääomaan luettava erä.

Tilinpäätössiirrot ja laskennallinen verovelka

Erillisten yhtiöiden tilinpäätöksessä laskennallista verovelkaa ei vähennetä tilinpäätössiirroista. Konsernitaseessa tilinpäätössiirrot on jaettu vähemmistöosuuden erottamisen jälkeen omaan pääomaan ja laskennalliseen verovelkaan sekä konsernituloslaskelmassa laskennallisen verovelan ja tulososuuden muutokseen.

Verot

Tuloslaskelmassa ilmoitetut verot sisältävät paitsi tilikauden arvioidun veron myös mahdolliset aikaisempien vuosien veroja koskevat oikaisuerät.



Tilikauden voitto

Tilikauden voitto määritellään Sosiaali- ja terveysministeriön vahvistamissa laskuperusteissa. Laskuperusteissa määritellään miten kirjanpidollinen tulos jakautuu tasoitusmäärän muutokseen, osittamattoman ja ositetun lisä-vakuutusvastuun muutokseen sekä tilikauden voittoon.

Eläkejärjestelyt

Henkilöstön lakisääteinen eläketurva on järjestetty TyEL-vakuutuksella ja lisäeläkejärjestely ryhmäeläkevakuutuksella. Eläkekulut on kirjanpidossa esitetty suoriteperusteisesti.



Tuloslaskelman liitteet

Emoyhtiö	2015		2014	
Lakisäateisen eläkevakuutuksen vakuutusmaksutulo ja maksetut korvaukset				
<i>Vakuutusmaksutulo</i>				
Ensivakuutus				
TyEL:n mukainen vakuutus				
Työnantajan osuus	319 112 510,92		307 649 767,54	
Työntekijän osuus	107 446 600,00	426 559 110,92	102 279 291,00	409 929 058,54
TEL:n mukainen lisäeläkevakuutus		329 777,00		353 006,41
YEL:n vähimmäisturvan mukainen vakuutus		62 598 880,41		59 947 243,06
Vakuutusmaksutulo		489 487 768,33		470 229 308,01
<i>Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista (-)</i>				
TyEL	4 262 134,42		4 114 515,23	
YEL	658 099,89	4 920 234,31	643 094,08	4 757 609,31
Maksetut korvaukset				
Ensivakuutus				
Maksettu eläkkeensaajille				
TyEL:n mukainen vakuutus	337 621 485,39		320 552 260,17	
TEL:n mukainen lisäeläkevakuutus	3 906 342,05		3 895 074,98	
YEL:n vähimmäisturvan mukainen vakuutus	61 893 142,84		59 070 960,49	
YEL:n mukainen lisäeläkevakuutus	1 121 083,51	404 542 053,79	1 098 294,73	384 616 590,37
Maksettu/saatu vastuunjakokorvauksia				
TyEL-eläkkeet	86 221 271,79		92 414 930,00	
YEL-eläkkeet	1 578 396,11	87 799 667,90	705 860,88	93 120 790,88
Osuus työttömyysvakuutusrahaston (TVR) vakuutusmaksusta ja palkattomien aikojen perusteella karttuneiden eläkeosien kustannustenjaosta	-23 323 699,96		-18 818 203,31	
YEL:n valtion osuus	-5 210 622,25		-4 076 018,61	
VEKL:n valtion korvaus	-43 242,46	-28 577 564,67	-28 695,52	-22 922 917,44
		463 764 157,02		454 814 463,81
Korvaustoiminnan hoitokulut		4 873 617,81		4 502 891,95
Työkyyvyn ylläpitotoiminnan hoitokulut		550 227,11		544 291,24
Maksetut korvaukset yhteensä		469 188 001,94		459 861 647,00
Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely				
<i>Sijoitustoiminnan tuotot</i>				
Tuotot kiinteistösijoituksista				
Korkotuotot, konserni	2 670 893,20		3 568 852,88	
Korkotuotot	25 625,30		151 888,78	
Muut tuotot	29 929 839,83	32 626 358,33	32 046 601,16	35 767 342,82
Tuotot muista sijoituksista				
Osinkotuotot	12 225 023,23		11 253 960,60	
Korkotuotot	10 538 279,34		12 088 951,14	
Muut tuotot	49 938 786,00	72 702 088,57	19 773 426,34	43 116 338,08
Yhteensä		105 328 446,90		78 883 680,90
Arvonlentumisten palautukset		10 288 899,75		6 524 038,56
Myyntivoitot		207 969 821,61		83 900 513,71
Yhteensä		323 587 168,26		169 308 233,17



Tuloslaskelman liitteet

Emoyhtiö	2015	2014
<i>Sijoitustoiminnan kulut</i>		
Kulut kiinteistösijoituksista, konserni	13 543 617,65	18 102 105,71
Kulut kiinteistösijoituksista	2 556 663,01	3 428 266,46
Kulut muista sijoituksista	52 057 152,89	37 697 161,50
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut	81 079,76	57 744,91
Korkokulut, konserni	44 846,11	134 297,91
Yhteensä	68 283 359,42	59 419 576,49
<i>Arvon alentumiset ja poistot</i>		
Arvon alentumiset	41 585 356,32	34 693 477,50
Rakennusten suunnitelmapoistot	413 237,03	407 918,96
Yhteensä	41 998 593,35	35 101 396,46
Myyntitappiot	24 424 042,54	12 828 955,70
Yhteensä	134 705 995,31	107 349 928,65
<i>Sijoitustoiminnan nettotuotto</i>	188 881 172,95	61 958 304,52
Tuloslaskelman erä liikekulut		
<i>Vakuutusten hankintamenot</i>		
Ensivakuutusten palkkiot	628 039,09	587 755,04
Muut vakuutusten hankintamenot	3 216 489,38	3 032 117,49
Yhteensä	3 844 528,47	3 619 872,53
<i>Vakuutusten hoitokulut</i>		
Hallintokulut		
Lakisääteiset maksut		
ETK:n kustannusosuus	1 087 867,38	1 251 864,11
Oikeushallintomaksu	43 083,77	53 366,55
Finanssivalvonnan valvontamaksu	97 731,73	109 236,67
Muut hallintokulut	3 681 805,67	3 550 064,27
Yhteensä	14 187 460,65	13 657 991,65
Kokonaisliikekulut toiminnoittain		
<i>Maksetut korvaukset</i>		
Korvaustoiminnan hoitokulut	4 873 617,81	4 503 063,85
Työkyvyn ylläpitotoiminnan hoitokulut	550 227,11	544 291,24
Yhteensä	5 423 844,92	5 047 355,09
<i>Liikekulut</i>		
Sijoitustoiminnan hoitokulut		
Kulut kiinteistösijoituksista	1 431 359,94	1 321 136,81
Kulut muista sijoituksista	4 899 126,19	3 314 821,59
Kokonaisliikekulut yhteensä	25 941 791,70	23 341 305,14
Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot		
<i>Henkilöstökulut</i>		
Palkat ja palkkiot	9 517 174,29	9 241 883,62
Eläkekulut	1 841 218,44	1 799 952,39
Muut henkilöstösivukulut	787 732,52	822 798,27
Yhteensä	12 146 125,25	11 864 634,28



Tuloslaskelman liitteet

Emoyhtiö	2015	2014
<i>Johdon palkat ja palkkiot</i>		
Toimitusjohtaja ja hänen sijaisensa	436 710	416 110
Hallituksen jäsenet	101 540	93 720
Hallintoneuvoston jäsenet	31 200	33 110
<i>Johdon eläkesitoumukset ja rahalainat</i>		
Toimitusjohtajalla ja hänen sijaisella on oikeus siirtyä eläkkeelle 61-vuotiaana, josta aiheutuva vastuu on katettu eläkevakuutuksella.		
Hallintoneuvoston tai hallituksen jäsenille ei ole annettu eläkesitoumuksia.		
Yhtiö ei ole myöntänyt lainoja yhtiön toimitusjohtajalle tai toimitusjohtajan sijaiselle eikä hallituksen tai hallintoneuvoston jäsenille.		
<i>Tilintarkastajan palkkiot</i>		
Tilintarkastus	54 577,73	52 775,64
Veroneuvonta	0,00	6 485,20
Muut palvelut	0,00	0,00
<i>Henkilöstön keskimääräinen luku</i>		
Henkilöstön keskimääräinen luku tilikauden aikana	143	142



Taseen liitteet

Emoyhtiö 31.12.2015	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpito-arvo	Käypä arvo
Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero			
Kiinteistösijoitukset			
Kiinteistöt	12 053 140	12 053 140	16 318 610
Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä	75 163 077	75 926 553	117 712 983
Kiinteistöosakkeet omistusyhteisyhteisöissä	11 992 864	11 992 864	15 800 000
Muut kiinteistöosakkeet	3 674 734	3 674 734	4 807 037
Kiinteistöjen vuokraoikeuksien hankintamenot	68 297	68 297	68 297
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	43 916 917	43 916 917	43 916 917
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	1 511 598 957	1 511 598 957	1 862 246 870
Rahoitusmarkkinavälineet	465 893 571	463 864 899	469 023 008
Kiinnelainasaamiset	17 159 249	17 159 249	17 159 249
Muut lainasaamiset	23 117 104	23 117 104	23 117 104
	2 164 637 909	2 163 372 712	2 570 170 075
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää:			
korkotuotoksi (+) tai niiden vähennykseksi (-) jaksotettua nimellisarvon ja hankintamenon erotusta	-2 028 673		
Kirjanpitoarvo sisältää			
Tuloutettuja arvonkorotuksia		131 691	
Muita arvonkorotuksia		631 784	
		763 476	
Arvostusero (käyvän ja kirjanpitoarvon erotus)			406 797 363

Ei-suojaavat johdannaiset 31.12.2015	Kirjanpito-arvo	Käypä arvo
Muut saamiset		
Ennakkomaksut optiosopimuksista	1 416 000	1 610 000
Muut velat		
Ennakkomaksut optiosopimuksista	-1 825 600	-1 610 000
Futuurit	-62 325	0
Termini- ja swap-sopimukset	-6 033 934	-3 983 707
	-6 505 859	-3 983 707
Arvostusero (käyvän ja kirjanpitoarvon erotus)		2 522 152



Taseen liitteet

Emoyhtiö 31.12.2014	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpito-arvo	Käypä arvo
Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero			
Kiinteistösijoitukset			
Kiinteistöt	13 265 703	13 265 703	15 701 387
Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä	131 092 444	131 855 920	213 700 974
Kiinteistöosakkeet omistusyhteisyhteisöissä	11 992 864	11 992 864	14 080 000
Muut kiinteistöosakkeet	3 444 416	3 444 416	4 691 878
Kiinteistöjen vuokraoikeuksien hankintamenot	73 723	73 723	73 723
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	117 636 593	117 636 593	117 636 593
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	1 394 712 531	1 394 712 531	1 742 702 253
Rahoitusmarkkinavälineet	407 254 073	406 058 678	418 296 144
Kiinnelainasaamiset	7 659 264	7 659 264	7 659 264
Muut lainasaamiset	8 121 952	8 121 952	8 121 952
	2 095 253 564	2 094 821 644	2 542 664 168
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää:			
korkotuotoksi (+) tai niiden vähennykseksi (-) jaksotettua nimellisarvon ja hankintamenon erotusta	-1 195 395		
Kirjanpitoarvo sisältää			
Tuloutettuja arvonkorotuksia		131 691	
Muita arvonkorotuksia		631 784	
		763 476	
Arvostusero (käyvän ja kirjanpitoarvon erotus)			447 842 524

Ei-suojaavat johdannaiset 31.12.2015	Kirjanpito-arvo	Käypä arvo
Muut saamiset		
Ennakkomaksut optiosopimuksista	0	0
Muut velat		
Ennakkomaksut optiosopimuksista	0	0
Futuurit	0	0
Terminisopimukset	-13 294 182	-13 294 182
	-13 294 182	-13 294 182
Arvostusero (käyvän ja kirjanpitoarvon erotus)		0



Taseen liitteet

Emoyhtiö 31.12.2015	Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet ¹⁾	Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	Lainasaamiset omistusyhteisyyksiltä
Kiinteistösijoitusten muutokset			
Hankintameno I.I.	194 536 395	117 636 593	0
Lisäykset	5 188 919	5 500 000	0
Vähennykset	-60 911 778	-79 219 675	0
Hankintameno 31.12.	138 813 536	43 916 917	0
Kertyneet poistot I.I.	-6 177 859		
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot			
Tilikauden poistot	-461 450		
Kertyneet poistot 31.12.	-6 639 309		
Arvonalentumiset I.I.	-28 489 386		
Vähennysten ja siirtojen arvonalentumiset	0		
Tilikauden arvonalentumiset	-1 466 658		
Arvonalentumisten palautukset	733 927		
Arvonalentumiset 31.12.	-29 222 116		
Arvonkorotukset I.I.	763 476		
Lisäykset	0		
Vähennykset	0		
Arvonkorotukset 31.12.	763 476		
Kirjanpitoarvo 31.12.	103 715 587,37	43 916 917	0

¹⁾ Sisältää kiinteistöjen vuokraoikeuksien hankintamenot.



Osakkeet ja osuudet

Emoyhtiö	Kotimaa	Osuus osakkeista %	Kirjanpito-arvo	Käypä arvo
Sijoitusomaisuus				
<i>Kotimaiset noteeratut osakkeet</i>				
Aktia Pankki Oyj, A	Suomi	5,45 %	26 316 085	37 761 952
Aktia Pankki Oyj, R	Suomi	3,24 %	15 916 304	23 698 367
Amer Sports Oyj	Suomi	0,58 %	10 380 191	18 581 700
Atria Yhtymä Oyj, A	Suomi	0,98 %	1 684 429	1 684 429
Asiakastieto Group Oyj	Suomi	0,50 %	1 106 250	1 120 500
Basware Oyj	Suomi	2,35 %	5 714 077	12 257 800
Biotie Therapies Oyj	Suomi	0,83 %	1 440 000	1 440 000
Cargotec Oyj	Suomi	1,04 %	12 139 572	19 837 500
Caverion Oyj	Suomi	0,22 %	1 243 907	2 499 470
Finnair Oyj	Suomi	0,98 %	4 479 569	6 712 500
Fortum Oyj	Suomi	0,08 %	10 036 800	10 036 800
Kemira Oyj	Suomi	0,84 %	14 183 000	14 183 000
Kesko Oyj	Suomi	0,32 %	9 274 431	10 364 800
Kone Oyj B	Suomi	0,02 %	586 500	586 500
Kone Oyj	Suomi	0,22 %	1 723 500	1 723 500
Lassila & Tikanoja Oyj	Suomi	0,36 %	1 936 103	2 489 679
Marimekko Oyj	Suomi	2,72 %	1 815 000	1 815 000
Metso Oyj	Suomi	0,29 %	9 017 550	9 017 550
Neste Oyj	Suomi	0,28 %	7 616 362	19 893 600
Nokia Oyj	Suomi	0,02 %	6 173 230	6 279 500
Olvi Oyj	Suomi	0,88 %	1 318 356	3 304 500
Outotec Oyj	Suomi	0,33 %	2 046 000	2 046 000
Pihlajalinna Oyj	Suomi	0,97 %	2 360 000	3 548 000
Ponsse Oyj	Suomi	1,03 %	3 641 443	4 016 552
Pöyry Oyj	Suomi	2,52 %	5 590 970	5 590 970
Raisio Yhtymä Oyj, V	Suomi	1,10 %	4 670 472	7 725 280
Ramirent Oyj	Suomi	0,72 %	5 015 400	5 015 400
Sampo Oyj, A	Suomi	0,00 %	830 071	940 800
Sanoma-WSOY Oyj, B	Suomi	0,42 %	2 652 000	2 652 000
Stockmann Oyj Abp, A	Suomi	0,23 %	1 007 498	1 007 498
Stora Enso Oyj, R	Suomi	0,08 %	4 200 000	4 200 000
Viking Line Oyj	Suomi	0,26 %	585 040	585 040
YIT Oyj	Suomi	0,48 %	3 170 200	3 170 200
Ålandsbanken Abp, A	Suomi	0,81 %	1 924 188	1 978 688
Ålandsbanken Abp, B	Suomi	1,09 %	2 390 541	2 540 756
<i>Ulkomaiset noteeratut osakkeet</i>				
Nordea Bank Ab Fdr	Ruotsi	0,04 %	13 326 974	14 601 600
TeliaSonera Ab	Ruotsi	0,03 %	6 139 880	6 139 880
<i>Kotimaiset noteeraamattomat osakkeet</i>				
Ekokem Oyj, A	Suomi	0,37 %	778 080	1 211 750
Ekokem Oyj, B	Suomi	0,37 %	768 822	1 197 875
Folksam Vahinkovakuutus Oy	Suomi	15,00 %	8 130 377	10 746 995
Finda Oy	Suomi	0,30 %	1 372 275	1 372 275
Goodmill Systems Oy	Suomi	19,26 %	665 456	665 456
M-Brain Oy	Suomi	17,98 %	3 002 572	5 240 936
Multi Touch Oy	Suomi	12,38 %	2 076 949	2 076 949
Palsk Oy	Suomi	10,00 %	11 690 250	13 443 677
Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö (takuuääomaosuuksia)	Suomi		3 969 512	3 969 512
Tornator Timberland Oyj	Suomi	2,50 %	2 000 000	11 325 000
Wise Group Oy	Suomi	9,48 %	256 680	878 256
VVO-Yhtymä Oyj, A	Suomi	0,20 %	324 000	3 428 550



Osakkeet ja osuudet

Emoyhtiö	Kotimaa	Osuus osakkeista %	Kirjanpito-arvo	Käypä arvo
<i>Korkorahastot</i>				
Aktia Corporate Bond+, D			53 824 142	69 616 722
Aktia Emerging Markets Local Currency Bond+, D			48 201 869	60 529 400
Aktia Emerging Markets Lokal Currency Frontier Bond +D			9 687 000	9 687 000
Ares Institutional Offshore Loan Fund			29 244 042	37 866 999
Aviva Investors Sicav - Global High Yield Bond Fund I			10 758 534	12 951 239
Babson Capital Global High Yield Strategies Fund			51 519 830	65 492 008
Bluebay Global High Yield Bond			56 491 749	69 655 191
Evli European High Yield B			39 491 816	56 435 071
Global Evolution Frontier Markets Fund I			25 000 000	27 264 818
Goldman Sachs Global High Yield Euro			40 000 000	42 803 364
Neuberger Berman High Yield Bond Fund I			31 547 830	37 056 418
Nordea Dedicated Invst FIS X-Credit FD BI-Eur High Yield			20 000 000	30 484 000
SISF Euro Corporate Bond I ACC			23 919 468	23 919 468
Twelve Insurance Bond Fund			10 000 000	11 283 375
Van Eck Emerging Markets Bond			35 091 298	35 091 298
<i>Osakerahastot</i>				
Black Rock European Focus Fond			23 171 472	43 513 941
Coho US Large Cap Equity Fund			39 115 709	39 337 124
Comgest Growth Emerging Markets Equity			30 436 125	35 619 133
DB X-Trackers S&P 500 ETF			28 509 081	35 819 778
DB X-Trackers DJ STOXX 600			41 289 380	48 598 200
East Capital Deep Value Fund			694 459	705 980
Eaton Vance International			37 408 267	37 408 267
Macquarie Asia New Stars			10 059 557	21 418 668
Mason Martin Currie GF Asia Long Term EUR			30 004 822	31 844 859
SEB US All Cap Class C USD Fort Washington			38 453 676	38 613 802
TT Emerging Markets Equity Fund A2			40 738 425	40 738 425
UBS Lux Equity SICAV			38 065 745	53 822 150
Wellington Strategic European Equity			37 037 758	53 784 199
Winton European Equity Fund Class I			41 295 857	41 295 857
<i>Pääomarahastot</i>				
Abris Cee Mid-Market Fund II			3 302 626	3 887 991
Actis Global 4 LP			4 240 260	5 203 380
Ambienta II LP			1 246 535	1 246 535
Asean China Investment Fund III L.P.			2 502 189	2 502 189
BOCAP SME Achievers Fund I Ky			3 032 550	4 621 249
Brookfield Capital Partners IV L.P.			2 465 817	2 494 930
Capital Dynamics S.C.A.-Global Secondaries III			5 235 747	10 237 997
CMP German Opportunity Fund II LP			3 445 557	3 762 891
Conor TechnologyFund II Ky			2 724 053	2 724 053
Crown Opportunities Fund Ky			4 803 960	13 272 627
Essedel Russia Opportunities Fund Ky			1 303 716	1 303 716
Energy Ventures IV LP			5 229 270	5 229 270
EQT Mid Market (No 1) Feeder Limited Partnership			6 093 106	7 109 590
Greenspring Opportunity II (Offshore) Ltd			4 324 522	7 467 985
Inflexion 2010 Buyout Fund LP			3 625 361	4 638 859
Inflexion Partnership Capital Fund			706 300	706 300
Inveni Life Sciences Fund I Ky			1 130 218	1 130 218
Palatine Private Equity Fund III L.P.			573 960	573 960
Private Advisors Small Company Private Equity Fund VI			1 498 658	1 498 658
RCP Secondary Opportunity Fund			2 402 581	3 456 527
RCP Fund VII Feeder Ltd			3 864 959	4 978 347



Osakkeet ja osuudet

Emoyhtiö	Kotimaa	Osuus osakkeista %	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo
RCP Fund VIII Feeder Ltd			2 315 348	2 315 348
Selected Private Equity Funds II Ky			2 530 852	2 530 852
Sentica Buyout III Ky			2 703 547	4 921 923
Sentica Buyout IV Ky			2 401 210	2 774 446
Shepherds Hill Fund II L.P.			720 774	720 774
Sovereign Capital Limited Partnership III			3 961 615	6 890 921
Taalritehtaan Biotehdas I Ky			3 510 918	4 452 000
<i>Kiinteistörahastot</i>				
AKR Tuotto Ky			4 234 807	4 630 966
AKR Verto Ky			7 947 630	10 197 101
CapMan Real Estate Fund II Ky			3 737 487	4 158 366
Forum Fastighets Kb			34 494 504	36 183 210
Kauppakeskus Hansa Ky			42 385 000	48 500 000
Suomen Asunnot Ja Tontit I			1 714 286	1 714 286
<i>Muut rahastot</i>				
AIM Insurance Strategies Fund			14 134 129	19 073 458
AIM Insurance Strategies Fund Side Pocket			1 221 896	1 315 161
Archer Capital Offshore Fun Ltd			3 729 118	4 174 528
Brahman Partners II Offshore Ltd			3 605 215	4 281 811
Brigade Structured Credit Offshore Fund Ltd			2 857 700	3 031 390
Cartesian Reinsurance Offshore fund L.P.			9 932 906	11 044 872
CFM Stratus Feeder LP			6 193 594	6 926 862
Corvex Offshore II Ltd			4 616 674	4 987 695
Dymon Asia Macro Fund			4 490 672	4 534 097
Edesia Alpha Fund Ltd			2 159 345	2 668 744
Empyrean Capital Oerseas Fund Ltd			3 780 925	4 421 460
Gotham Hedged Value Strategies (International) Ltd			3 903 056	4 173 225
H.I.G. Bayside Loan Opportunity Cayman Fund II			11 853 484	11 853 484
Ionic Event Driven Fund Ltd			3 761 680	3 907 004
Kepos Alpha Fund Ltd			3 611 426	4 470 810
LAE Fund Limited			3 214 281	3 717 028
Lakewood Capital Offshore Fund Ltd			4 222 067	5 138 276
Macrosynergy Trading fund Fund Ltd			4 293 990	5 534 620
Monarch Debt Recovery Fund Ltd			4 312 623	4 897 992
Nokota Capital Offshore Fund Ltd			4 455 332	5 311 082
The Obsidian (Offshore) Fund			4 283 339	4 865 831
Oberland Capital Healthcare Offshore LP			1 085 741	1 085 741
Oceanwood Opportunities Fund			3 113 255	4 041 836
Oxam Quant Fund (International) Limited			4 643 143	5 917 503
Pennant Windward Fund Ltd			4 596 650	4 596 650
Perella Weinberg Opportunity Offshore Fund II B			2 366 469	2 366 469
Perella Weinberg Opportunity Offshore Fund III B			8 542 791	11 152 947
Perry Partners International Inc			2 948 813	2 948 813
PFM Healthcare Fund Ltd			3 760 346	5 473 106
Pimco Global Credit Opportunity Offshore Fund Ltd			4 988 990	6 034 097
Riverrock European Opportunities Fund			4 718 717	5 467 862



Taseen liitteet

Emoyhtiö	1.1.-31.12.2015		1.1.-31.12.2014	
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset				
Hankintameno 1.1.	5 155 280	1 055 390	1 824 533	8 035 202
Edellisenä vuonna loppuun poistetut	-83 593	-124 554	0	-208 147
Lisäykset	0	336 684	0	336 684
Vähennykset	-40 139	-63 805	0	-103 944
Hankintameno 31.12.	5 031 548	1 203 715	1 824 533	8 059 796
Kertyneet poistot 1.1.	-846 340	-542 175	-26 230	-1 414 745
Edellisenä vuonna loppuun poistetut	83 593	124 554	0	208 147
Vähennysten kertyneet poistot	0	42 807	0	42 807
Tilikauden poistot	-617 816	-228 423	0	-846 238
Kertyneet poistot 31.12.	-1 380 564	-603 236	-26 230	-2 010 030
Kirjanpitoarvo 31.12.	3 650 985	600 479	1 798 303	6 049 766



Taseen liitteet

Emoyhtiö	2015	2014
Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet		
Jäljellä oleva hankintameno	5 691 550	5 213 985
Kirjanpitoarvo	6 455 026	5 977 461
Käypä arvo	8 238 837	7 272 854
Muut lainasaamiset vakuuden mukaan eriteltynä		
Muut lainasaamiset		
Pankkitakaus	4 970 060	2 479 074
Takausvakuutus	1 867 609	2 549 357
Vakuutuskirja	3 260	6 520
Muu vakuus	746 967	3 048 452
Vakuudettomat lainat ¹⁾	15 529 208	38 550
Jäljellä oleva hankintameno	23 117 104	8 121 952
¹⁾ 1.1.2015 siirretty 15 815 538 euroa rahoitusmarkkinainstrumenteista lainasaamiisiin.		
Eläkelainasaamisten yhteismäärä		
Muut kiinnelainasaamiset	679 554	2 268 508
Muut lainasaamiset	4 360 096	3 833 654
Jäljellä oleva hankintameno yhteensä	5 039 650	6 102 162
Konsernisaamiset ja -velat		
Muut saamiset	57 427	27 485
Muut lyhytaikaiset velat	4 015 881	6 569 662
Muut siirtosaamiset		
Ennakkoon maksetut eläkkeet	25 547 499	24 495 220
Saatavia Eläketurvakeskukselta	62 665	1 992 718
Muut siirtosaamiset	302 890	208 359
	25 913 053	26 696 297
Oman pääoman muutokset		
Osakepääoma		
Osakepääoma 1.1.	14 272 200	14 272 200
31.12. Osakkeiden lkm 52 615 kpl	14 272 200	14 272 200
Ylikurssirahasto		
Ylikurssirahasto 1.1.	372 282	372 282
Ylikurssirahasto 31.12.	372 282	372 282
Muu oma pääoma		
Varmuusrahasto 1.1.	2 874 127	2 554 344
Lunastetut omat osakkeet, 2015: 10 kpl/ 2014: 0 kpl	-3 451	0
Siirto edellisen tilikauden ylijäämästä	353 134	319 783
31.12.	3 223 809	2 874 127
Hallituksen käyttövarat 1.1.	53 492	50 742
Siirto edellisen tilikauden ylijäämästä	10 000	10 000
Eri tarkoituksiin	-6 197	-7 250
31.12.	57 295	53 492
Edellisen tilikauden ylijäämä 1.1.	1 047 116	961 151
Siirto varmuusrahastoon	-353 134	-319 783
Jaettu osinkoina	-683 982	-631 368
Siirto hallituksen käyttövaroihin	-10 000	-10 000
Tilikauden tulos	1 233 518	1 047 116
31.12.	1 233 518	1 047 116
Oma pääoma yhteensä 31.12.	19 159 104	18 619 216

Yhtiöllä on 31.12.2012 hallinnassaan omia osakkeita 1 kpl.



Taseen liitteet

Emoyhtiö	2015	2014
Osakkeenomistajien osuus omasta pääomasta		
Oman pääoman jakautuminen ehdotetun voitonjaon jälkeen		
Osakkeenomistajien osuus		
Osakepääoma	14 272 200	14 272 200
Muu oma pääoma	4 886 904	4 347 016
Ehdotettu voitonjako osakkeenomistajille	-851 664	-693 982
Vakuutuksenottajien osuus ehdotetun voitonjaon jälkeen	0	0
Voitonjakokelpoiset varat		
Laskelma voitonjakokelpoisista varoista		
Tilikauden voitto	1 233 518	1 047 116
+ Muu vapaa oma pääoma		
Varmuusrahasto	3 223 809	2 874 127
Hallituksen käyttövarat	57 295	53 492
Voitonjakokelpoiset varat yhteensä	4 514 622	3 974 734
Vakuutustekninen vastuovelka		
Vakuutusmaksuvastuu		
Vastaiset eläkkeet	1 154 295 940	1 102 583 530
Osittamaton lisävakuutusvastuu	61 928 390	8 512 590
Ositettu lisävakuutusvastuu	6 133 430	6 171 260
Osaketuottosidonnainen lisävakuutusvastuu	95 174 430	67 634 090
Vakuutusmaksuvastuu yhteensä	1 317 532 190	1 184 901 470
Korvausvastuu		
Alkaneet eläkkeet	940 594 630	886 075 910
Tasoituspääomä	130 817 610	124 249 570
Korvausvastuu yhteensä	1 071 412 240	1 010 325 480
Vakuutustekninen vastuovelka yhteensä	2 388 944 430	2 195 226 950
Ositettu lisävakuutusvastuu I.I.	6 137 600	5 587 710
Tilivuonna maksetut asiakshyvitykset (-)	-6 114 170	-5 580 110
Siirto ositettuun lisävakuutusvastuuseen (+)	6 110 000	6 130 000
Ositettu lisävakuutusvastuu 31.12.	6 133 430	6 137 600
Siirtovelka		
Ennakkoon maksetut vakuutusmaksut	1 246 696	772 598
Tarkistusmaksuvelka	88 287	1 130 032
Velka Eläketurvakeskukselle	319 240	162 701
Ennakkoon maksetut vuokrat	812 393	1 003 815
Ennakkonpidätysvelka	6 313 221	5 980 182
Arvonlisäverovelka	621 722	751 933
Ostovelat	865 476	511 919
Palkka-, provisio- ja sosiaalikulustannusvelka	2 803 604	2 866 874
Muut siirtovelat	846 624	396 700
	13 917 264	13 576 755



Taseen liitteet

Emoyhtiö	2015	2014
Vakuuksia ja vastuusitoumuksia		
Arvonlisävero		
Vastuu arvonlisäverolain (ALV) 13 a § tarkoitetun verovelvollisuusryhmän alv-velasta	5 204 855	6 767 679
ALV-vastuu uudisrakentamisesta ja kiinteistöjen perusparannuksista tehdyt vähennykset	356 990	461 209
Sijoitusitoumukset		
Sijoitusitoumukset pääomarahastoihin ja kiinteistörahastoihin	85 599 279	77 426 938
Omasta puolesta annetut vakuudet		
Johdannaiskaupan vakuudeksi annetut pantit	3 252 692	0
Johdannaispimukset		
Korkojohdannaiset		
Optiosopimukset, ostetut		
Kohde-etuus	331 631 996	0
Käypä arvo	-1 499 000	0
Optiosopimukset, asetetut		
Kohde-etuus	-426 383 994	0
Käypä arvo	-9 846 000	0
Osakejohdannaiset		
Futuurisopimukset		
Kohde-etuus	9 846 000	0
Käypä arvo	63 000	0
Valuuttajohdannaiset		
Terminisopimukset		
Kohde-etuus	110 870 574	0
Käypä arvo	-451 167	0
Valuutanvaihtosopimukset, avoimet		
Kohde-etuus	179 270 862	315 739 201
Käypä arvo	-3 532 540	-13 294 182
Arvopaperilainaus		
Lainaksi annetut osakkeet ja osuudet		
Kirjanpitoarvo	51 989 504	58 123 738
Käypä arvo	64 778 153	77 136 933
Lainaksi annetut arvopaperit sisältyvät taseeseen. Vastapuolena toimii SEB, jolle lainaksiottajat asettavat vakuudet.		
Lainojen vakuutena ovat arvopapereita. Lainat ovat milloin tahansa keskeytettävissä.		
Vakavaraisuutta koskevat liitetiedot		
Vakavaraisuuspääoma	1 000 euro	1 000 euro
Oma pääoma ehdotetun voitonjaon vähentämisen jälkeen	18 250	17 872
Tilinpäätössiirtojen kertymä	1 787	1 778
Omaisuuksien käypien arvojen ja taseen kirjanpitoarvojen välinen arvostusero	409 320	447 843
Osittamaton lisävakuutusvastuu	61 928	8 513
Tasoisuusmäärä ¹⁾	129 037	124 250
Aineettomat hyödykkeet (-)	-3 747	-4 317
	616 574	595 937
17 §:n vähimmäispääomavaatimus	91 940	89 207

¹⁾ 31.12.2015 ilman TEL-lisäeläkevakuutuksen tasoisuusmäärää, joka siirretään tasausvastuuseen 31.12.2016.



Tunnusluvut ja analyysit

Emoyhtiö	2015	2014	2013	2012	2011
Tiivistelmä tunnusluvuista					
Vakuutusmaksutulo	489,5	470,2	452,8	458,2	423,6
Maksetut eläkkeet ja muut korvaukset ¹⁾	463,8	454,8	432,0	402,8	370,5
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	151,4	159,4	169,2	229,5	-102,4
Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle	5,8 %	6,5 %	7,4 %	11,3 %	-4,9 %
Liikevaihto	683,3	536,9	536,6	569,8	425,2
Kokonaisliikekulut	25,8	23,3	22,3	22,4	22,3
% liikevaihdosta	3,8 %	4,3 %	4,2 %	3,9 %	5,2 %
Kokonaisliikekulut ilman sijoitustoiminnan ja työkyvyn ylläpitotoiminnan hoitokuluja					
% TyEL-palkka- ja YEL-työtulosummasta sisältäen osuuden rinnakkaisvakuutuksista	0,9 %	0,8 %	0,9 %	0,8 %	0,8 %
Kokonaistulos	29,3	61,7	52,1	149,9	-155,1
Vastuuelka	2 388,9	2 195,2	2 137,8	2 058,8	1 914,4
Vakavaraisuuspääoma ²⁾	616,6	595,9	541,1	452,7	310,8
% vastuuelasta ³⁾	28,1 %	28,9 %	27,6 %	24,1 %	17,7 %
suhteessa vakavaraisuusrajaan	2,2	2,2	2,1	2,4	2,3
Tasoituspääoma	129,0	124,2	116,2	124,2	119,4
Eläkevarat ⁴⁾	2 798,3	2 643,1	2 489,3	2 320,1	2 055,0
Siirto asiakashyvityksiin	6,1	6,1	5,6	4,8	3,4
% TyEL-palkkasummasta sisältäen osuuden rinnakkaisvakuutuksesta	0,34 %	0,35 %	0,32 %	0,27 %	0,20 %
TyEL-palkkasumma	1 627,7	1 597,3	1 601,1	1 618,4	1 525,3
YEL-työtulosumma	256,5	255,1	252,1	249,4	240,9
TyEL-vakuutuksia ⁵⁾	7 041	6 931	6 791	6 991	7 193
TyEL-vakuutettuja	53 503	53 817	53 339	54 331	55 181
YEL-vakuutuksia	10 735	10 739	10 870	11 290	11 671
Eläkkeensaaja	29 560	28 673	28 424	27 581	27 000

¹⁾ Tuloslaskelman maksetut korvaukset ilman korvaustoiminnan ja työkyvyn ylläpitotoiminnan hoitokuluja.

²⁾ Vuoteen 2012 saakka toimintapääoma laskettuna kunakin ajankohtana voimassa olleiden säädösten mukaisesti (vastaava periaate koskee myös muita vakavaraisuustunnuslukuja).

³⁾ Suhdeluku laskettu %:na vakavaraisuusrajan laskennassa käytetystä vastuuelasta.

⁴⁾ Vastuuelka + arvostuserot

⁵⁾ Vakuutus sopimuksen tehneiden työntäjien vakuutukset



Tunnusluvut ja analyysit

Emoyhtiö	2015	2014	2013	2012	2011
Tulosanalyysi					
<i>Tuloksen synty</i>					
Vakuutusliikkeen tulos	8,3	8,8	-6,8	6,0	-8,5
Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvo	19,7	51,2	57,2	142,1	-148,6
+ Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo	151,4	159,4	169,2	229,5	-102,4
- Vastuuvelan tuottovaatimus	-131,7	-108,2	-112,0	-87,4	-46,2
Hoitokustannustulos	1,4	1,7	1,6	1,8	2,0
Kononaistulos	29,3	61,7	52,1	149,9	-155,1
<i>Tuloksen käyttö</i>					
Vakavaraisuuden muutokseen	21,3	55,1	45,4	144,3	-160,6
Vakavaraisuuspääomaan luettavan tasoitusmäärän muutokseen	5,2	7,7	-6,1	3,3	-11,8
Osittamattoman lisävakuutusvastuun muutokseen	53,4	-50,1	-39,6	19,2	-48,7
Arvostuserojen muutokseen	-38,5	96,3	90,1	120,8	-101,1
Tilinpäätössiirtojen kertymän muutokseen	0,0	0,1	0,0	0,0	-0,2
Tilikauden voittoon	1,2	1,0	1,0	1,0	1,2
TEL-lisäeläkevakuutuksen tasoitusmäärän muutokseen	0,2	-	-	-	-
Siirto asiakashyvytyksiin	5,4	5,4	4,9	4,2	3,0
Siirto asiakashyvytyksiin (rinnakkaisvakuutuksiin)	2,4	1,2	1,7	1,4	2,5
Yhteensä	29,3	61,7	52,1	149,9	-155,1



Tunnusluvut ja analyysit

Emoyhtiö	2015	2014	2013	2012	2011
Vakavaraisuus					
Vakavaraisuuspääoma ja sen rajat					
(%:na vakavaraisuusrajan laskennassa käytetystä vastuuvelasta)					
Vakavaraisuusraja	12,6 %	13,0 %	13,2 %	10,1 %	7,8 %
Vakavaraisuuspääoman enimmäismäärä ¹⁾	50,3 %	52,0 %	52,7 %	40,3 %	31,2 %
Vakavaraisuuspääoma ennen tasoitusmäärää ²⁾	22,2 %	22,9 %	21,7 %	-	-
Vakavaraisuuspääoma (vakavaraisuusraja) ³⁾	28,1 %	28,9 %	27,6 %	24,1 %	17,7 %

¹⁾ Vuoteen 2012 saakka toimintapääoman enimmäismäärä.

²⁾ Ilmoitetaan vuodesta 2013 lähtien.

³⁾ Vuoteen 2012 saakka toimintapääoma laskettuna kunakin ajankohtana voimassa olleiden säädösten mukaisesti (vastaava periaate koskee myös muita vakavaraisuustunnuslukuja).



Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

Emoyhtiö

	Sijoitustoim. nettotuotot, markkina-arvo ⁷	Sitoutunut pääoma ⁸	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle
	milj. €	1.1 - 31.12.2015 milj. €	%	1.1 - 31.12.2014	1.1 - 31.12.2013	1.1 - 31.12.2012	1.1 - 31.12.2011
Korkosijoitukset	4,8	1 179,1	0,4 %	5,3 %	1,5 %	11,7 %	3,0 %
Lainasaamiset ¹⁾	-0,2	36,5	-0,6 %	3,3 %	2,8 %	3,6 %	3,1 %
Joukkovelkakirjalainat	4,9	1 020,6	0,5 %	5,9 %	1,6 %	12,5 %	3,3 %
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)}	0,1	122,1	0,1 %	0,2 %	0,4 %	0,8 %	0,8 %
Osakesijoitukset	106,3	869,7	12,3 %	9,1 %	16,7 %	13,9 %	-19,7 %
Noteeratut osakkeet	77,0	717,0	10,8 %	9,0 %	18,3 %	15,4 %	-21,2 %
Pääomasijoitukset ³⁾	20,5	97,8	20,9 %	9,1 %	7,0 %	7,0 %	2,3 %
Noteeraamattomat osakkeet ⁴⁾	8,8	54,9	16,1 %	9,9 %	8,9 %	1,7 %	3,8 %
Kiinteistösijoitukset	38,3	372,4	10,3 %	5,7 %	5,9 %	7,9 %	7,6 %
Suorat kiinteistösijoitukset	24,8	318,9	7,8 %	5,5 %	5,8 %	6,7 %	7,8 %
Kiinteistösijoitusrahastot	13,5	53,5	25,6 %	6,7 %	5,9 %	13,6 %	6,7 %
Muut sijoitukset	6,0	195,9	3,1 %	3,2 %	8,4 %	3,6 %	-3,7 %
Hedge-rahastosijoitukset ⁵⁾	2,1	138,6	1,5 %	0,5 %	-5,3 %	-7,1 %	-15,3 %
Hyödykesijoitukset	-	-	-	-	-	-9,8 %	-
Muut sijoitukset ⁶⁾	4,0	57,3	7,0 %	4,9 %	9,8 %	7,6 %	14,0 %
Sijoitukset yhteensä	155,4	2 617,1	5,9 %	6,6 %	7,5 %	11,4 %	-4,8 %
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-4,2		-0,2 %	-0,1 %	-0,1 %	-0,1 %	-0,2 %
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	151,2		5,8 %	6,5 %	7,4 %	11,3 %	-4,9 %

1) Sisältää kertyneet korot.

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat.

3) Sisältää pääoma- ja mezzanine-rahastot.

4) Sisältää noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt.

5) Sisältää kaikenlaiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta.

6) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin.

7) Raportointikauden lopun ja alun markkina-arvojen muutos - kauden aikana tapahtuneet kassavirrat.

Kassavirralla tarkoitetaan myyntien/tuottojen ja ostojen/kulujen erotusta.

8) Sitoutunut pääoma = markkina-arvo raportointikauden alussa + päivittäin/kuukausittain aikapainotetut kassavirrat.



Tunnusluvut ja analyysit

Emoyhtiö	2015	2014	2013	2012	2011
Hoitokustannustulos					
Vakuutusmaksun hoitokustannusosat	18,3	17,6	17,4	17,4	16,9
Korvausratkaisuista aiheutuvien liikekulujen kattamiseen käytettävissä olevat maksuosat	0,7	0,7	0,7	0,6	0,6
Muut tuotot	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Hoitokustannustulo yhteensä	19,2	18,5	18,3	18,2	17,7
Toimintokohtaiset liikekulut ¹⁾	-17,8	-16,7	-16,7	-16,4	-15,7
Muut kulut	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Liikekulut yhteensä	-17,8	-16,7	-16,7	-16,4	-15,7
Hoitokustannustulos	1,4	1,7	1,6	1,8	2,0
Liikekulut % hoitokustannustulosta	92,9 %	90,6 %	91,0 %	89,9 %	88,7 %
¹⁾ Ilman sijoitustoiminnan ja työkyvyn ylläpitotoiminnan liikekuluja ja lakisääteisiä maksuja					
Työkyvyn ylläpitotoiminta					
Vakuutusmaksutulo; työkyvyttömyysriskin hallintaosa	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Korvauskulut; työkyvyn ylläpitotoiminnan hoitokulut	0,6	0,5	0,4	0,5	0,5
Työkyvyn ylläpitotoiminnan hoitokulut / Työkyvyttömyysriskin hallintaosa, %	106,1 %	106,9 %	73,3 %	92,3 %	96,2 %



Riskienhallinta

Vakuutusyhtiöllä tulee olla sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmä, joka on riittävän kattava yhtiön toimintaan nähden. Sisäinen valvonta on prosessi, johon kuuluu paitsi vakuutusyhtiön johdon ja muun henkilöstön toteuttama valvonta myös ne yhtiön toimenpiteet, joilla pyritään varmistamaan

- lakien ja säädösten sekä viranomaisten määräysten ja ohjeiden noudattaminen
- hallintoelinten päätösten noudattaminen
- sisäisten määräysten, ohjeiden, suunnitelmien ja menettelytapojen noudattaminen
- toimintojen tarkoituksenmukaisuus ja tehokkuus
- yhtiön voimavarojen taloudellinen ja tehokas käyttö
- toimintaan liittyvien riskien tehokas seuranta
- toiminnan johtamisessa käytettävän taloudellisen ja muun informaation luotettavuus ja oikeellisuus.

Riskejä voidaan kuvata tapahtumiksi, jotka voivat vaarantaa yhtiön tavoitteet. Riskienhallinnalla tarkoitetaan liiketoimintaan liittyvien olennaisten riskien tunnistamista, arviointia, rajoittamista ja valvontaa. Vakuutusyhtiöllä tulee olla luotettavat menetelmät riskien mittaamiseksi ja seuraamiseksi. Riskinoton rajoja määriteltäessä otetaan huomioon yhtiön riskinkantokyky. Riskienhallinta voi myös ottaa kantaa siihen, rajoitetaanko riskinottoa liiaksi niin, että asetettujen tavoitteiden saavuttaminen vaikeutuu. Työeläkevakuuttajien riskienhallinnan keskeisenä tavoitteena on vakuutettujen ja vakuutuskenottajien lakisääteisten etujen turvaaminen.

Tarkoituksenmukainen riskienhallinta auttaa organisaatiota tunnistamaan ja analysoimaan riskejä, ja lisäksi se voi auttaa organisaatiota löytämään uusia mahdollisuuksia. Tehokas riskienhallinta on myös ennakoivaa. Se ei rajoitu menneiden tapahtumien analysoimiseen vaan pyrkii hahmottelemaan sellaisia tulevaisuuden skenaarioita, jotka toteutuessaan saattaisivat estää yhtiötä saavuttamasta tavoitteitaan. Riskienhallinnassa on siis tärkeää, että yrityksen tavoitteista on selvä käsitys. Mikäli tiettyihin tavoitteisiin liittyvät riskit ovat liian suuria eikä niitä voida pienentää, voi olla tarpeen arvioida tavoitteita uudelleen.

Veritas Eläkevakuutuksessa pyritään entistä enemmän kokonaisvaltaiseen riskienhallintaan (Enterprise Risk Management, ERM), jonka tarkoituksena on arvioida kaikkia riskejä ja niiden vuorovaikutusta koordinoitusti. ORSA-menettelyn (ks. jäljempänä) myötä ERM:n merkitys kasvaa entisestään niin sääntelyn kuin yrityksen talouden näkökulmasta.

Veritas Eläkevakuutuksen suurimmat taloudelliset riskit ja samalla myös mahdollisuudet ovat sijoitustoiminnassa. On tärkeää, että voidaan harjoittaa sijoitustoimintaa, joka antaa riittävän tuoton ja samalla on samalla turvaavaa. Sijoitusriskien lisäksi myös seuraavat riskit ovat merkittäviä (sulkeissa mainittu esimerkkejä riskin liittymisestä päivittäiseen toimintaan):

- tietoriskit (tietosuojat, tietoturva)
- liiketoimintariskit (myynti, asiakaspalvelu)

- maineriskit (markkinointi, luotettavuus)
- avainhenkilöriskit (jatkuvuus, kilpailu)
- sääntelyriskit (lainsäädännön muutokset, sääntelyn kustannusvaikutukset).

Veritas Eläkevakuutuksen riskienhallinnan periaatteet ja riskienhallintaprosessi

Veritas Eläkevakuutuksen hallituksella on ensisijainen vastuu yhtiön sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestämisestä. Hallitus hyväksyy vuosittain yhtiön riskienhallintasuunnitelman. Suunnitelmassa määritetään yhtiön toiminnan kannalta merkittävimmät riskit. Lisäksi vahvistetaan riskien mittausta-, valvonta- ja seurantamenetelmät. Riskit luokitellaan riskienhallintasuunnitelmassa vakuutusteknisiin riskeihin, sijoitustoiminnan riskeihin sekä toiminnallisiin ja muihin riskeihin. Hallituksen alainen sijoitus- ja riskivaliokunta valmistelee sijoituksiin liittyvät asiat hallituksen kokouksissa käsiteltäviksi. Hallitus hyväksyy vuosittain yhtiön sijoitussuunnitelman. Veritaksella on myös sijoitusvaliokunta, joka käsittelee sijoituksiin ja sijoitusriskeihin liittyviä periaatteellisia kysymyksiä. Valiokuntaan kuuluvat sen puheenjohtajana toimivan toimitusjohtajan lisäksi edustajat sijoitus-, taloushallinto- ja aktuaaritoiminnoista.

Yhtiöllä on päämatemaatikon alaisuudessa toimiva riskienhallintayksikkö; näin toiminto on riippumaton operatiivisesta sijoitustoiminnasta (salkunhoito, back office -toiminnot). Se tunnistaa, analysoi, valvoo ja mittaa yhtiön riskejä ja raportoi niistä sekä kehittää riskienhallinnan periaatteita ja analyysimenetelmiä. Yksikkö vastaa riskien arvioinnista, johon kuuluu sääntelyn edellyttämä sijoitusten riskiluokittelu. Lisäksi se seuraa hallituksen asettamien limittien käyttöä.¹⁾

Yhtiön hallinnointia (hyvä hallintotapa, Corporate Governance) voidaan pitää osana yleistä riskienhallintaprosessia. Tarkoituksenmukaisella ohjauksella ja hallinnolla pyritään vähentämään toiminnan operatiivisia riskejä sekä välttämään taloudellisia tappioita ja julkisen luotettavuuden heikkenemistä. Hyvin toimiva hallinnointi antaa jokaiselle organisaation osalle mahdollisuuden keskittyä omaan ydintoimintaansa. Yhtiön compliance-toiminnon tavoitteena on varmistaa, että yhtiön toiminnassa noudatetaan voimassa olevia normeja. Toiminto on osa sisäistä valvontaa. Compliance-toiminto varmistaa, että viranomaismääräyksiä ja yhtiön sisäisiä ohjeita noudatetaan. Yhtiölakimies toimii Compliance Officerina ja vastaa compliance-toiminnasta compliance-asiantuntijan ja muun organisaation tukemana. Yhtiöllä on hallituksen vahvistamat sisäpiirisäännöt. Sääntöjen tarkoituksena on huolehtia siitä, että Veritas Eläkevakuutuksen sijoitustoiminnan sisäiset käytännöt edistävät toiminnan avoimuutta ja varmistavat julkisen luotettavuuden.

¹⁾ Riskienhallintaorganisaatio ja sen tehtävät kuvataan yksityiskohtaisesti yhtiön riskienhallintasuunnitelmassa.



Yhtiöllä on lisäksi sisäinen tarkastaja, jonka päätehtävänä on auttaa turvaamaan yhtiön riskienhallinta-, valvonta- ja hallintoprosessin tehokkuus ja toimivuus asetettujen tavoitteiden ja vahvistettujen toimintamallien mukaisesti. Hallitus vahvistaa sisäisen tarkastuksen suuntaviivat vuosittain laadittavassa tarkastussuunnitelmassa. Sisäinen tarkastaja raportoi hallitukselle yleensä kerran vuodessa ja tarkastusvaliokunnalle neljännesvuosittain. Tarkastusta täydentävät yhtiön päämatemaatikko ja ulkoiset tilintarkastajat omilla havainnoillaan.

Solvensi II -sääntöjen mukaan henki- ja vahinkovakuutusyhtiöltä edellytetään kaikkien olennaisten riskien säännöllistä arviointia, josta saatavan riskikuvan perusteella määritetään yhtiön strategiseen suunnitteluhorisonttiin perustuvan ajanjakson mukainen pääomatarve. Tästä arvioinnista käytetään nimitystä ORSA (*Own Risk and Solvency Assessment*). Vastaava vaatimus tullaan soveltuvin osin sisällyttämään myös työeläkeyhtiöitä koskevaan lainsäädäntöön. ORSA-arviointia ei ole sisällytetty uuteen työeläkeyhtiöitä koskevaan vakavaraisuuslakiin, mutta tavoitteena on, että ORSA-lainsäädäntö astuisi voimaan 1.1.2017 samanaikaisesti uuden vakavaraisuuslain kanssa.

Vakuutusliikkeen riskit

Vakuutustoimintaan liittyviä riskejä ovat konkurssiyhteisvastuuseen liittyvä

- vakavaraisuuden heikkenemisen riski ja sen vaikutus riskinkantokykyyn
- vakuutusyhtiöiden konkurssiyhteisvastausta johtuva toisen eläkevakuutusyhtiön konkurssiriski
- vakuutuskannan supistumiseen liittyvät riskit
- tietojärjestelmäriskit, inhimilliset virhealttiusriskit ja muut toiminnalliset riskit.

Työeläkejärjestelmä on työntekijöiden osalta (TyEL) osittain rahastoiva. Yrittäjien eläkkeet (YEL) ovat yhteisesti kustannettavia, ja mikäli vakuutusmaksu ei ole riittävä, valtio maksaa erotuksen. Eläkkeet ovat etuusperusteisia eivätkä siten perustu rahastoituihin varoihin. Selvitys rajataan tästä eteenpäin TyEL-vakuutusliikkeeseen, koska yhtiöllä ei ole YEL-vakuutuksiin liittyvää omaa riskiä. TEL-lisävakuutusten vähäisen merkityksen vuoksi niitä ei käsitellä tässä tarkemmin.

Laskuperusteet ovat toistaiseksi yhteiset kaikille työeläkeyhtiöille, joten yksittäisen yhtiön riskit liittyvät vakuutuskannan poikkeamiseen keskimääräisestä. Suurimmat riskit liittyvät kuolleisuuteen ja työkyvyttömyyseläkettä koskeviin epävarmuustekijöihin sekä vakuutusmaksujen luottotappioihin. Myös hoitokustannustuottojen riittämättömyyteen voi liittyä riskejä, jos vakuutuskannan hoito aiheuttaa keskimääräistä enemmän kuluja.

Ns. tasoitusmäärä toimii puskurina vakuutusliikkeen tuloksen heilahteluja vastaan. Vastuu on kasvanut vuoden 2015 aikana 124,3 miljoonasta eurosta 130,8 miljoonaan euroon ja on turvaavalla tasolla. Suurin syy kasvuun on työkyvyttömyysliikkeen

positiivinen tulos. Työkyvyttömyyseläkemaksua on useamman vuoden ajan pidetty odotettuja eläkemenoja alemmalla tasolla, koska työeläkeyhtiöiden tasoitusmäärät ovat olleet korkealla tasolla. Toteutuneet työkyvyttömyyseläkemenot ovat alittaneet odotukset, minkä vuoksi tasoitusmäärä ei ole pienentynyt odotetussa laajuudessa. Vuonna 2015 ei vakuutusmaksuja alennettu tasoitusmäärän purkamiseksi. Riskienhallinnallisista syistä tasoitusmäärän kehittymistä seurataan. Lisäksi tehdään arvioita ja selvityksiä sekä sisäiseen että viranomaisten käyttöön. Tasoitusmäärä siirretään 1.1.2017 jakamattomaan lisävakuutusvastuuseen.

Omalla vastuulla olevan vakuutusliikkeen lisäksi työeläkeyhtiössä on huomioitava yhteisesti kustannettavien eläkkeiden rahoitus ja siihen liittyvät epävarmuustekijät. Liike ei aiheuta yksittäiselle yhtiölle riskejä, koska yhteisesti kustannettavat eläkkeet jaetaan kaikkien työeläkelaitosten kesken. Yhteiset riskit liittyvät eläkemenojen ja TyEL-palkkasumman kehitykseen suhteessa hinnoittelussa käytettäviin oletuksiin. Yhteisesti kustannettaviin eläkkeisiin liittyvä maksun osa asetetaan kyseiset eläkemenot kattavalle tasolle, jolloin riski jää vakuutusmaksun maksajille.

Vuoden 2015 maksutulo oli 489,5 miljoonaa euroa, josta 419,3 miljoonaa euroa muodostui yhteisesti kustannettavien eläkkeiden maksuista. Maksetut eläkkeet ennen korvaustoinnin liikekuluja jakautuivat siten, että 463,8 miljoonasta eurosta 387,3 miljoonaa euroa oli yhteisesti kustannettavaa. Vastuuvelka oli 2 388,9 miljoonaa euroa, josta 326,7 miljoonaa euroa liittyi yhteisesti kustannettaviin eläkkeisiin. Tiedot yhteisesti kustannettavista eläkkeistä ovat arvioita.

Sijoitustoiminnan riskit

Sijoitusriskeillä on potentiaalisesti suurin suora vaikutus tulokseen ja ne ovat yhtiölle taloudellisesti merkittävin riskiluokka. Tämän vuoksi sijoitusriskit edellyttävät jatkuvaa syvällistä analysointia ja raportointia. Päivittäinen sijoitustoiminta, riskienhallinta ja sijoitushallinto ovat Veritas Eläkevakuutuksessa organisatorisesti eri johtoryhmän jäsenten (ts. sijoitusjohtajan, päämatemaatikon ja talousjohtajan) alaisuudessa. Näin taataan riskienhallinnan ja raportoinnin riippumattomuus. Yhtiön hallitus arvioi, rajoittaa ja valvoo riskien toteutumista ja niiden vaikutusta toimitusjohtajan, aktuaariosaston ja sen riskienhallintayksikön sekä sijoitusosaston tukemana.

Veritas Eläkevakuutuksen sijoitustoiminnan tavoitteena on sijoittaa varat siten, että eri taloudellisissa skenaarioissa sijoitukset kattavat yhtiön koko vastuuvelan ja että sijoitustuotto pitkällä aikavälillä vastaa vähintään vastuuvelan tuottovaatimusta. Vastuuvelan kattamisessa on otettava huomioon yhtiön vakuutusliikkeen luonne ja lisäksi on huolehdittava vastuuvelan kattamiseen käytettävien varojen turvaavuudesta, tuotosta ja likvidiydestä sekä sijoitusten monipuolisuudesta ja hajauttamisesta. Sijoitustoiminnan riskienhallinnan päätarkoituksena on tunnistaa, analysoida, mitata ja valvoa sellaisia riskejä, jotka voisivat estää mainittujen tavoitteiden toteutumisen, sekä raportoida näistä riskeistä.



Sijoitustoiminnan suurin riski liittyy allokaatioon eli siihen riskiin, että omaisuusluokkajakauma ei johda riittävään tuottoon. Allokaatoriskiä rajoitetaan hallituksen allokaatiolle asettamalla rajoilla ja vakavaraisuuslimiiteillä, joiden tarkoituksena on varmistaa hyväksyttävä vakavaraisuus eri tapahtumakuluissa. Allokaatioprosessissa käytetään optimointimenetelmien lisäksi kvalitatiivisia työkaluja. Merkittävien allokaatoriskitekijä liittyy noteerattujen osakkeiden riskikontribuutioon.

Allokaatoriskin jälkeen merkittävimmät sijoitusriskilajit ovat:

- sijoitusluokkien sisäinen markkinariski (sijoitusten jakauma kussakin sijoitusluokassa; hallitaan mm. kvantitatiivisten riskimittarien limiittien avulla)
- luottoriski (liikkeeseenlaskijariski, vastapuoliriski; hallitaan mm. luottolimiittien avulla)
- likvidiysriski (rahoitusriski, markkinoihin liittyvä likvidiysriski; hallitaan mm. limiittien ja likvidiyslaskelmien avulla)
- toiminnalliset riskit (ihmisten toimintaan liittyvät riskit, ICT-riskit, ulkoiset riskit; hallitaan pääasiassa paikallisesti riskienhallinnan koordinoitituen avulla)
- malliriski (käytetyt mallit ja/tai niiden parametrit eivät kuvaa luotettavasti todellisuutta tai eivät ole tilanteeseen soveltuvia; hallintamenetelmät perustuvat kvantitatiivisten menetelmien ja rahoitusmarkkinoiden teoreettiseen ja käytännölliseen tuntemukseen).

Markkinariski voidaan jakaa:

- osakeriskiin (osakkeiden hintariski)
- korkoriskiin (yleiseen korkotasoon liittyvät riskit)
- korkomarginaaliriskiin (luottoinstrumenttien riskipreemioiden vaihteluista johtuva hintariski)
- kiinteistöriskiin (hintariski, vuokratasoriski)
- valuuttariskiin (hintariski, valuuttasuojariskit)
- hyödykeriskiin (hintariski)
- muihin riskeihin (esim. hedge-rahastojen ns. vaihtoehdotoinen beeta -riski)
- erityisiin johdannaisriskeihin (volatiilisuuteen liittyvät riskit, esim. delta, gamma, theta, rho, vega).

Riskien hallinnassa käytetään sekä kvalitatiivisia että kvantitatiivisia menetelmiä. Tiettyjä markkinariskejä voidaan hallita johdannaisinstrumenteilla, joita käytetään hallituksen asettamien rajojen puitteissa suojaamaan riskejä eri omaisuusluokissa sekä parantamaan salkun riski-tuottosuhdetta.

Johdannaisinstrumenttien käyttöön liittyy kuitenkin uusia riskejä, kuten mm. optioiden epälinearisesta käyttäytymisestä aiheutuvat riskit sekä käteisinstrumentin ja johdannaisen välinen ns. basis-riski. Lisäksi johdannaisten vakuuksien hallintaan liittyy likvidiysriskejä ja operatiivisia riskejä. Johdannaisriskejä ja vaihtoehtoisten sijoitusten (erityisesti hedge-rahastojen) käyttöön liittyviä riskejä seurataan jatkuvasti. Vaihtoehtoisten sijoitusten salkun riskeille on erityiset hallituksen määräämät rajat.



Jako eri omaisuusluokkiin ja sijoitusten tuotto esitetään tilinpäätöksessä avainlukujen ja analyysien yhteydessä. Seuraava taulukko kuvaa Veritaksen sijoituksia riskilajin mukaan luokiteltuna vuoden 2015 lopussa.

	Perusjakauma				Riskijakauma				Tuotto		Volaliteetti
	31.12.2015		31.12.2014		31.12.2015		31.12.2014		2015	2014	(24 mån)
	milj. e	%	milj. e	%	milj. e	% ⁸⁾	milj. e	% ⁸⁾	%	%	%
Korkosijoitukset	1 287,8	46,7	1 119,4	43,1	1 273,9	46,2	1 119,4	43,1	0,4	5,3	
Lainasaamiset ¹⁾	40,8	1,5	15,9	0,6	40,8	1,5	15,9	0,6	-0,6	3,3	
Joukkovelkakirjalainat	1 062,2	38,5	1 037,5	39,9	1 048,3	38,0	1 037,5	39,9	0,5	5,9	2,9
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	318,7	11,6	264,8	10,2	304,8	11,1	264,8	10,2	1,0	6,2	
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	743,5	27,0	772,8	29,7	743,5	27,0	772,8	29,7	0,3	5,8	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1,2)}	184,7	6,7	66,0	2,5	184,7	6,7	66,0	2,5	0,1	0,2	
Osakesijoitukset	964,6	35,0	893,9	34,4	974,4	35,4	893,9	34,4	12,3	9,1	
Noteeratut osakkeet	793,6	28,8	726,7	28,0	803,4	29,2	726,7	28,0	10,8	9,0	11,9
Pääomasijoitukset ³⁾	112,8	4,1	107,3	4,1	112,8	4,1	107,3	4,1	20,9	9,1	
Noteeraamattomat osakkeet ⁴⁾	58,2	2,1	59,9	2,3	58,2	2,1	59,9	2,3	16,1	9,9	
Kiinteistösijoitukset	304,3	11,0	418,4	16,1	304,3	11,0	418,4	16,1	10,3	5,7	
Suorat kiinteistösijoitukset	198,6	7,2	365,9	14,1	198,6	7,2	365,9	14,1	7,8	5,5	
Kiinteistösiirtorahastot	105,6	3,8	52,5	2,0	105,6	3,8	52,5	2,0	25,6	6,7	
Muut sijoitukset	199,1	7,2	168,0	6,5	199,1	7,2	168,0	6,5	3,1	3,2	3,8
Hedge-rahastosijoitukset ⁵⁾	135,8	4,9	112,1	4,3	135,8	4,9	112,1	4,3	1,5	0,5	
Muut sijoitukset ⁶⁾	63,4	2,3	55,9	2,1	63,4	2,3	55,9	2,1	7,0	4,9	
Sijoitukset yhteensä	2 755,8	100,0	2 599,7	100,0	2 751,7	99,9	2 599,7	100,0	5,8	6,5	4,3
Johdannaisten vaikutus ⁷⁾					4,1	0,1	0,0	0,0			
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä					2 755,8	100,0	2 599,7	100,0			
Jvk-salkun modifioitu duraatio					4,2						

¹⁾ Sisältää kertyneet korot.

²⁾ Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat.

³⁾ Sisältää pääoma- ja mezzanine-rahastot.

⁴⁾ Sisältää noteeraamattomat kiinteistösiirtoyhtiöt.

⁵⁾ Sisältää kaikenlaiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta.

⁶⁾ Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin.

⁷⁾ Sisältää johdannaisten vaikutuksen riski- ja perusjakauman erotukseen. Johdannaisten vaikutus voi olla +/-.

Eron korjauksen jälkeen riskijakauman loppusumma täsmää perusjakaumaan.

⁸⁾ Suhteellinen osuus lasketaan käyttäen jakajana "Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä"-rivin loppusummaa.

Taulukko on laadittu Työeläkevakuuttajat Tela ry:n suositusten mukaisesti.



Eläkelaitoksen vakavaraisuusrajan laskemisesta ja vastuuvelan kattamisesta annetun lain mukaista vakavaraisuuslaskentaa varten sijoitukset luokitellaan viiteen pääryhmään ja kahteenkymmeneen alaryhmään. Ryhmittely perustuu todellisiin sijoitusriskeihin. Veritas Eläkevakuutuksen sijoitusten prosentuaalinen jako pääryhmittäin esitetään seuraavassa taulukossa.

Sijoitusten jakautuminen vakavaraisuusryhmiin	31.12.2015	31.12.2014
Ryhmä		
I	9 %	7 %
II	33 %	32 %
III	11 %	16 %
IV	35 %	33 %
V	12 %	12 %

Eläkeyhtiön vastuuvelkaan sisältyy ns. osaketuottosidonnainen lisävakuutusvastuu, joka vähentää tai kasvattaa vastuuvelkaa. Vastuuvelan tuottovaatimuksesta 10 % perustuu eläkelaitosten noteerattujen osakesijoitusten keskimääräiseen tuottoon kehittyneillä markkinoilla. Näin eläkejärjestelmä kantaa noteerattuihin osakkeisiin tehtyjen sijoitusten osalta osakekurssiriskin, joka vastaa 10 prosenttia vastuuvelasta. Yksittäisen eläkelaitoksen riskinä on, että yhtiön noteeratuista osakkeista saamat sijoitustuotot poikkeavat eläkelaitosten keskimääräisestä tuotosta. Tämän osaketuottoon sidotun vastuun osuutta nostetaan niin, että se on 15 % vastuuvelasta vuonna 2017 ja 20 % vastuuvelasta vuonna 2018.

Aktuaariosaston riskiyksikkö on kehittänyt CVaR-mittoja ja muita riskityökaluja, joissa pyritään ottamaan huomioon ei-normaalit jakaumat ja joita täydennetään stressitesteillä. CVaR-analyyysien tulokset raportoidaan säännöllisesti ylimmälle johdolle ja sijoitusosastolle. Analyyseissä arvioidaan myös CVaR-lukuun vaikuttavat riskikontribuutiot, joista selkeästi suurin liittyy noteerattuihin osakkeisiin.

Markkinaliikkeiden vaikutuksia vakavaraisuuspääomaan voidaan havainnollistaa stressitestein. Yhtiön riskienhallintayksikkö tekee stressitestejä, joiden avulla arvioidaan riskejä erityyppisissä talousskenaarioissa. Stressitestit täydentävät rahoitusmatemaattisia riskimalleja ja kvalitatiivisia riskiarvioita.

Seuraava taulukko kuvaa oletettujen markkinaliikkeiden vaikutusta vakavaraisuuspääomaan ja vakavaraisuusasteeseen (noteerattujen osakkeiden osalta ennen osaketuottosidonnaisesta lisävakuutusvastuusta aiheutuvaa vaikutusta).

Omaisuusluokka	milj. €	Stressitesti	Vaikutus vakavaraisuuspääomaan (milj. €)	Vaikutus vakavaraisuusasteeseen (%-yksikköä)
Korkosijoitukset	1 287,8	+1 %-yks.	-54	-2,4 %
Noteeratut osakkeet	793,6	-20 %	-113	-5,2 %
Kiinteistösijoitukset	304,3	-10 %	-30	-1,4 %
Valuutta	476,5	-10 %	-48	-2,2 %

Tärkeä osa sijoitusten riskienhallintaa on omaisuusluokkien välinen ja sisäinen hajautus. Sijoituksia ei tule keskittää harvoihin kohteisiin, ja on huolehdittava siitä, ettei sijoitusten arvonnousu ole liiaksi riippuvainen samoista taustalla vaikuttavista kausaalisista tekijöistä. Osake-, korkoinstrumentti- ja kiinteistösijoituksiin liittyvät riskit hajautetaan maantieteellisesti ja toimialoittain. Seuraavassa taulukossa on esitetty noteerattujen osakkeiden maantieteellinen hajautus.



Noteeratut osakkeet alueittain	31.12.2015	31.12.2014
Suomi	31 %	30 %
Euroalue (Suomi pois lukien)	31 %	30 %
Muut	38 %	40 %

Poliittiset riskit liittyivät aiemmin lähinnä sijoituksiin kehittyvillä markkinoilla, mutta nykyään poliittisia riskejä on myös kehittyneillä markkinoilla. Vaikka eurooppalaisiin valtioihin liittyy monia poliittisia riskejä, suurimmat riskit liittyvät edelleen kehittyviin markkinoihin. Poliittisten riskien hallinnassa on tärkeää hajauttaa maariskejä ja hoitaa sijoitussalkkua ennakoivalla tavalla. Poliittisiin riskeihin liittyy usein myös maineriskejä.

Seuraavassa taulukossa on esitetty kiinteistösijoitusten jakautuminen kiinteistölajeittain. Asuinkiinteistöihin liittyvät riskit voivat poiketa huomattavasti liikekiinteistöihin liittyvistä riskeistä.

Kiinteistöt kiinteistölajeittain	31.12.2015	31.12.2014
Asuinkiinteistöt	27 %	13 %
Toimistokiinteistöt	32 %	34 %
Liikekiinteistöt	27 %	45 %
Teollisuuskiinteistöt	4 %	3 %
Muut	10 %	5 %

Keskittymäriskiä mitataan yksittäisten sijoituskohteiden ja sijoitusluokkien suurimpien riskialtistumisten mukaan. Korkoriskiä mitataan mm. modifioidulla duraatiolla, joka mittaa korkosalkun herkkyyttä korkotason muutoksille. Veritas Eläkevakuutusjoukon joukkovelkakirjasalkun modifioitu duraatio oli vuoden 2015 lopussa 4,2 (31.12.2014: 4,0). Korkosijoituksissa duraatoriskiä voi tarkastella kokonaissalkun lisäksi myös maturiteettisektoreittain, kun halutaan saada tarkempi kuva tuottokäyrän muotoon liittyvistä riskeistä.

Luottoriskiin liittyvä korkomarginaaliriski (ns. spread-riski) merkitsee sitä, että luottoriskillisen instrumentin arvo laskee luottoriskipreemion noustessa. Tätä riskiä voidaan mitata spread-duraatiolla kokonaissalkun, yksittäisten instrumenttien ja eri luottoluokkien osalta. Uudessa vakavaraisuuslainsäädännössä sekä modifioitu duraatio että spread-duraatio ovat tärkeitä riskimittareita.

Joukkovelkakirjasalkussa luottoriski ja korkoriski ovat tärkeimmät riskilottuvuudet. Luottoriski voidaan jakaa:

- liikkeeseenlaskjariski (riski liittyy liikkeelle laskevaan tahoon)
- vastapuoliriski (riski liittyy liiketoimen toiseen osapuoleen)
- tartuntariski (luottoriski leviää eri instrumenttien välillä keskinäisriippuvuuksien takia).

Veritas Eläkevakuutus sijoittaa joukkovelkakirjoihin sekä välillisesti rahastojen kautta että suorina sijoituksina. Sijoituskohteiden luottokelpoisuuden mahdollisia muutoksia seurataan jatkuvasti osana luottoriskien hallintaa.

Joukkovelkakirjasalkun luottokelpoisuusjakauma oli vuoden 2015 (2014) lopussa seuraava:

Joukkovelkakirjojen jakauma luottokelpoisuuden mukaan	31.12.2015	31.12.2014
AAA	3 %	11 %
AA	17 %	14 %
A	10 %	8 %
BBB	21 %	23 %
Muut	48 %	45 %

Joukkovelkakirjat jakautuivat vuoden 2015 (2014) lopussa vastapuolityypeittäin seuraavasti:

Joukkovelkakirjojen jakauma vastapuolen mukaan	31.12.2015	31.12.2014
Valtio ja kunta	29 %	25 %
Yritys	71 %	75 %



Yhtiön maksuvalmiuden suunnittelun lähtökohtana on, että likvidien varojen tarpeen odottamattomia muutoksia säädel-
lään ensisijaisesti rahamarkkinainstrumenteilla. Yhtiö rajoittaa
likviditeettiriskejä likvidien sijoitusten vähimmäismääriä koske-
villa vaatimuksilla.

Muut kuin sijoitusriskit ovat entistä keskeisemmässä asemassa
riskienhallinnassa. Lisääntyvän sääntelyn vaatimukset, sijoitustoiminnan
kansainvälistyminen ja monisäikeinen dokumentaatio vaativat mm. juridisten ja
sopimusriskien sekä toiminnallisten riskien perusteellista due diligence -
prosessia (juridinen ja operatiivinen due diligence). Lisäksi salkunhoitajan tai
rahaston strategiaan voidaan soveltaa strategista due diligence -prosessia.

Omistajaohjauksen periaatteet sijoitus- toiminnassa

Veritaksen omistajaohjauksen periaatteiden lähtökohtana on,
että varat sijoitetaan pitkällä aikavälillä kannattavasti. Osallistumme
yhtiökokouksiin ja/tai käymme keskustelemassa yhtiön johdon kanssa
valvoaksemme etujamme niissä yhtiöissä, joissa meillä on merkittävä
omistusosuus tai joissa katsomme omistuksellamme olevan strategista
merkitystä. Muiden yhtiöiden yhtiökokouksiin osallistumme, jos siihen on
erityinen syy.

Veritas Eläkevakuutus noudattaa sijoitustoiminnassaan voimassa
olevaa lainsäädäntöä ja toimii yhteiskuntavastuullisesti, toisin sanoen
yhtiö ottaa sijoituksissaan huomioon paitsi taloudelliset myös yhteiskunnalliset
ja ympäristönäkökohdat. Sijoituskohteen tai liikkeeseenlaskijan hyvää
hallintotapaa painotetaan tärkeänä seikkana.

Toimimalla vastuullisesti Veritas pyrkii turvaamaan tuotot ja arvonkehityksen
pitkällä aikavälillä sekä hallitsemaan maineriskejä. Varoja ei sijoiteta
toimintaan, joka on ristiriidassa kansainvälisten ihmisoikeuksien ja
perusoikeuksien koskevien sopimusten kanssa. Näitä kriteerejä arvioidaan
sijoitusta tehtäessä, Veritaksen omistuksen aikana sekä harkittaessa
kohteen myymistä.

Veritas on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI)
ja noudattaa myös Työeläkevakuuttajat TELAn laatimia yhteiskuntavastuullista
sijoittamista koskevia periaatteita. Veritas ottaa nämä periaatteet huomioon
kaikissa sijoituskohteissaan mukaan lukien valtiolliset toimijat.

Toiminnalliset ja muut riskit

Toiminnallisella riskillä tarkoitetaan riskiä, että puutteellisesti toimivat
sisäiset prosessit, henkilöt, järjestelmät tai ulkoiset tapahtumat aiheuttavat
välittömiä tai välillisiä vahinkoja tai tappioita. Muita riskejä ovat mm.
strategiset riskit, markkinointiin tai myyntiin liittyvät riskit, oikeudelliset
riskit, tietoriskit (tietosuoja, tietoturva) sekä sääntelyyn liittyvät riskit ja
pandemiariskit.

Riskien toteutumista ehkäistään ylläpitämällä ja kehittämällä järjestelmällisiä
työmenetelmiä, järjestelmiä ja asiantuntemusta sekä riskienhallintaprosessia
tukevilla tarkastustoimenpiteillä. Ennen uusien työmenetelmien käyttöönottoa
valmistellaan prosessikuvaukset sisäänrakennettuine varmistuksineen.

Vakuutusyhtiön organisaation ja sisäisen valvonnan järjestämisessä on
otettava huomioon toiminnalliset ja muut riskit. Erityisesti seuraavat seikat
ovat merkittäviä:

- toimiva hallinto, johtamisjärjestelmä ja raportointi
- tehokas strategiaprosessi
- selkeät vastuualueet ja tarkoin määritellyt valtuudet
- tehokas sisäinen tarkastus ja riskienhallintatoiminto
- avainhenkilöiden riittävät pätevyysvaatimukset.

Organisaatiossa yhtenä pääsääntönä on, että työtehtävät, päätösvalta ja
vastuu jaetaan sopivalla tavalla siten, ettei kukaan hoida jotain asiaa tai
toimenpidettä yksin ilman asianmukaista valvontaa läpi koko käsittelyketjun.
Veritas Eläkevakuutuksen toiminta perustuu määritelyihin ydinprosesseihin,
joita varten on nimetty prosessivastaavat. Organisaation sisäisiä vastuu- ja
toimivaltakysymyksiä selkeyttävät lisäksi koko henkilöstöä koskevat
toimenkuvaukset. Sisäinen valvonta on sisällytetty toimen- ja prosessikuvauxiin.
Perusajatus on, että jokainen on tietoinen oman vastuualueensa mahdollisista
riskeistä ja pyrkii tunnistamaan ja hallitsemaan riskejä kyseistä toimintoa
koskevien voimassa olevien ohjeiden mukaisesti.

Tärkeimmät toiminnalliset ja muut riskit kartoitetaan ainakin kerran
vuodessa ja riskeille on nimetty vastuuhenkilöt. Vastuuhenkilöt arvioivat
riskien todennäköisyyksiä, niiden toteutumisen haitallisten vaikutusten
merkittävyyttä tavoitteiden saavuttamisen kannalta sekä menetelmiä, joilla
riskejä voi hallita. Päivittäinen toiminnallisten ja muiden riskien seuranta
tapahtuu yksittäisillä osastoilla, joilla on paras prosessien tuntemus.
Riskienhallinta vastaa riskien arvioinnin ja valvonnan koordinoinnista
tiivissä yhteistyössä osastojen ja yhtiön sisäisen tarkastajan kanssa.
Jatkuvuus- ja valmiussuunnittelua tehdään sekä yhtiössä sisäisesti että
yhteistyössä viranomaisten kanssa. Merkittäviä toiminnallisia ja muita
riskejä ovat mm.

- asiakaspiiriin liittyvät riskit (asiakaskato, riittämätön uusasiakasmyynti)
- tuotantoon vaikuttavat riskit (vakava tulipalo, järjestelmävirhe)
- institutionaaliseen ympäristöön liittyvät riskit (säästöjen muuttuminen, yhteistyökumppanit).

Operatiivisia ja muita riskejä hallitaan yksityiskohtaisiin prosessikuvauxiin
perustuvien suunnitelmien sekä toiminta- ja strategiasuunnitteluun liittyvien
riskianalysien avulla. Operatiivisten riskien hallinnan tukemiseksi on
otettu käyttöön uusi järjestelmätyökalu.

Jatkuvuussuunnittelun tarkoituksena on varmistaa edellytykset toiminnan
jatkumiselle myös häiriötilanteissa. Jatkuvuussuunnittelu on osa toiminnallisten
riskien hallintaa, ja yleisestä jatkuvuussuunnittelusta vastaa aktuaariosaston
riskiyksikkö. Yksikkö vastaa yhdessä yhtiön johdon kanssa koulutuksen ja
viestinnän



kehittämisestä, toteuttamisesta ja hallinnoinnista sekä yhtiön jatkuvuussuunnitelman päivittämisestä. Kukin johtoryhmän jäsen vastaa oman toimialueensa jatkuvuussuunnittelusta.

Yhtiöllä on valmiusryhmä, joka vastaa valmiussuunnittelusta. Toimintokohtaiset valmiussuunnitelmat, tietotekniikkaa koskevat suunnitelmat ja muut kriittiset suunnitelmat tarkistetaan säännöllisesti osana tavanomaista vuosisuunnittelua. Valmiussuunnittelua voidaan pitää osana jatkuvuussuunnittelua (tarkoituksena on varmistaa toiminnan riittävä jatkuvuus poikkeustilanteissa), ja siinä on suurelta osin kyse samanlaisten riskien hallinnasta kuin jatkuvuussuunnittelussa.



Luettelo yrityksen kirjanpitokirjoista, järjestelmistä ja rekistereistä 31.12.2015

Kirjanpitokirjat:

Tasekirja	Sidottu
Pääkirja	DVD-levy
Päiväkirja	DVD-levy

Tositesarjat:

10	Kassa
15	Muistiotositteet
20	Ostolaskujen maksut
30	Pankki
40	Pankki tytäryhtiö
41	Pankki tytäryhtiö
42	Pankki tytäryhtiö
43	Myyntireskontran saapuvat maksut
55	Vuokrajärjestelmä
60	Lainajärjestelmä
65	Palkkajärjestelmä
75	Samstock salkunhoitojärjestelmä
81	Ostolaskut
85	Myyntilaskut
90	Eläkkeiden maksut
BU	Budjetti
TP	Tilinpäätös



Hallituksen ehdotus voiton käytöstä

Emoyhtiön vapaa oma pääoma tilinpäätöksessä 31.12.2015 oli 4 514 622,16 euroa.

Emoyhtiön tilikauden voitto oli 1 233 518,21 euroa. Yhtiön hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että yhtiön hallituksen

käyttöön annetaan 10 000,00 euroa yleishyödyllisiin tarkoituksiin sekä yhtiön osakkaille jaetaan osinkona 16,00 euroa osakkeelta ulkona oleville osakkeille, yhteensä 841 664,00 euroa. Loppuosaa voitosta tai 381 854,21 euroa ehdotetaan siirrettäväksi varmuusrahastoon.

Turku 22. maaliskuuta 2016

Stefan Mutanen
ordförande

Ralf Sund
vice ordförande

Ulla Achrén

Kaj-Gustav Bergh

Markus Jussila

Henrik Karlsson

Timo Ketonen

Olli Koski

Hannu Louhi

Lotta Savinko

Lasse Svens

Antti Tanskanen

Jan-Erik Stenman
Verkställande direktör

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Turku 5. huhtikuuta 2016

KPMG Oy Ab

Juha-Pekka Mylén
KHT

Hans Bertell
KHT



Tilintarkastuskertomus

Olemme tarkastaneet Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritaksen kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1–31.12.2015.

Tilinpäätös pitää sisällään konsernin ja emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisesta ja siitä, että ne antavat oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Hallitus vastaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lainmukainen ja että varainhoito on luotettavalla tavalla järjestetty.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutemme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Tilintarkastuslaki edellyttää meiltä ammattieettisten periaatteiden noudattamista. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää tilintarkastuksen suunnittelua ja suorittamista siten, että saadaan kohtuullinen varmuus siitä, että tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa ei ole olennaisia virheellisyyksiä sekä että emoyhtiön hallitus, hallintoneuvosto tai toimitusjohtaja eivät ole syyllistyneet tekoihin tai laiminlyönneihin, jotka voivat johtaa yhtiöön kohdistuvaan vahingonkorvausvelvollisuuteen, tai toimineet osakeyhtiölain tai yhtiöjärjestyksen vastaisesti.

Tilintarkastukseen kuuluu tilintarkastusevidenssin hankkiminen tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen sisältämistä luvuista ja muista tiedoista. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan sisältäen sen riskin arvioimisen, että tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa on väärinkäytöksestä tai virheestä johtuva olennainen virheellisyys. Riskiä arvioidessaan tilintarkastaja ottaa huomioon sisäisen valvonnan, jolla on tärkeä merkitys oikeat ja riittävät tiedot sisältävän tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimiselle. Tilintarkastaja arvioi sisäistä valvontaa suunnitellakseen asianmukaiset tarkastustoimenpiteet. Sisäisen valvonnan arvioimisen tarkoituksena ei ole lausunnon antaminen yrityksen sisäisen valvonnan tehokkuudesta. Tilintarkastukseen kuuluu myös käytettyjen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden tarkoituksenmukaisuuden, yritysjohdon kirjanpidollisten arvioiden kohtuullisuuden sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleisen esitystavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonemme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoituksenmukaista tilintarkastusevidenssiä.

Lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta

Käsityksemme mukaan tilinpäätös ja toimintakertomus antavat Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön taloudellisesta asemasta ja toiminnan tuloksesta. Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat ristiriidattomia.

Turku 5. huhtikuuta 2016

KPMG Oy Ab

Juha-Pekka Mylén
KHT

Hans Bertell
KHT