



# Varma's bokslut 2017

# Varmas strategi och mål

## Strategiska teman

Ett Varma för kunden

Mod att pröva

Uppmuntrar entreprenörskap

Ansvarsfulla Varma

## Värden

Med glädje och passion

Tillförlitligt

Hållbart

Modigt

## Operativa mål

Högklassiga pensionstjänster

Premieinkomst

Solvens

Effektivitet

## Förändringstrender

Digitalisering

Åldrande befolkning

Arbete i förändring

Strukturförändring inom ekonomi och företag



# Rekordår för Varma

Pensionstjänsternas  
kvalitet



Handläggningstid för  
pensionsansökningar

**37 dagar**

Solvens



Solvenskapital, €

**11,5 md**

Effektivitet



Av omkostnadsdelen  
använde vi

**67 %**

Premieinkomst



Premieinkomst, €

**4,9 md**

## God avkastning på placeringarna



Avkastning på  
placeringarna

**7,8 %**



Placeringsintäkter, €

**3,3 md**



Placeringarnas  
marknadsvärde, €

**45,4 md**



A woman is shown from a high-angle, over-the-shoulder perspective, working at a wooden desk. She is holding a white sheet of paper with faint lines on it. The desk is cluttered with various items: a blue calculator, a pink notepad, a white mug, a glass of water, a ruler, and a pink pen. The woman is wearing a blue sweater. The overall scene suggests a professional or academic setting.

# Placeringar och solvens

## Starkt placeringsresultat och ekonomisk uppgång

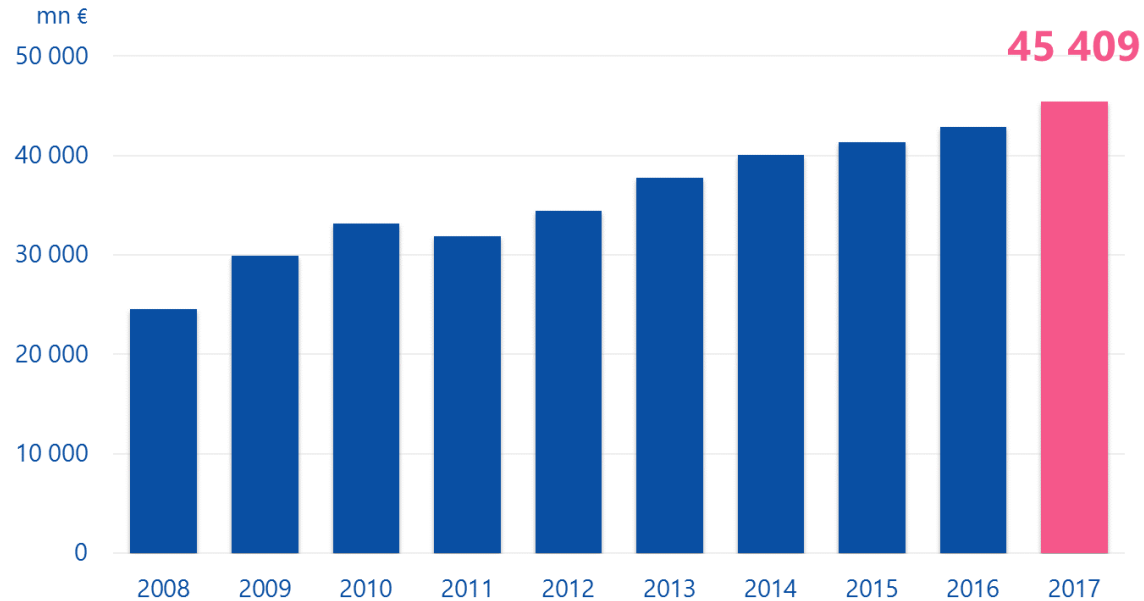


Placeringarna avkastade **7,8** %, dvs. **3,3** miljarder euro under 2017

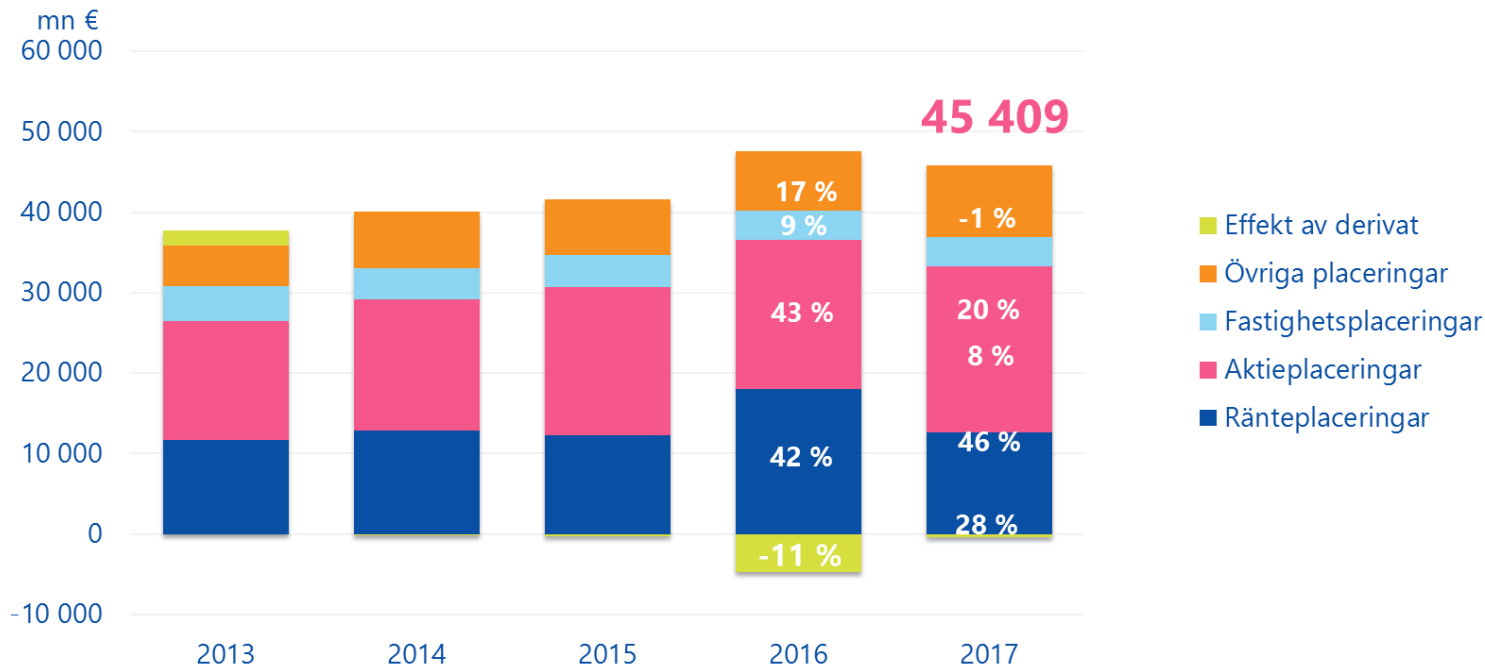
Den genomsnittliga nominella avkastningen på placeringarna för 10 år är cirka 4,5 %, och den har beräknats enligt den rekommendation som getts av Arbetspensionsförsäkrarna TELÅ.



## Placeringstillgångarna på rekordhög nivå



## Positiv avkastning på samtliga tillgångsslag

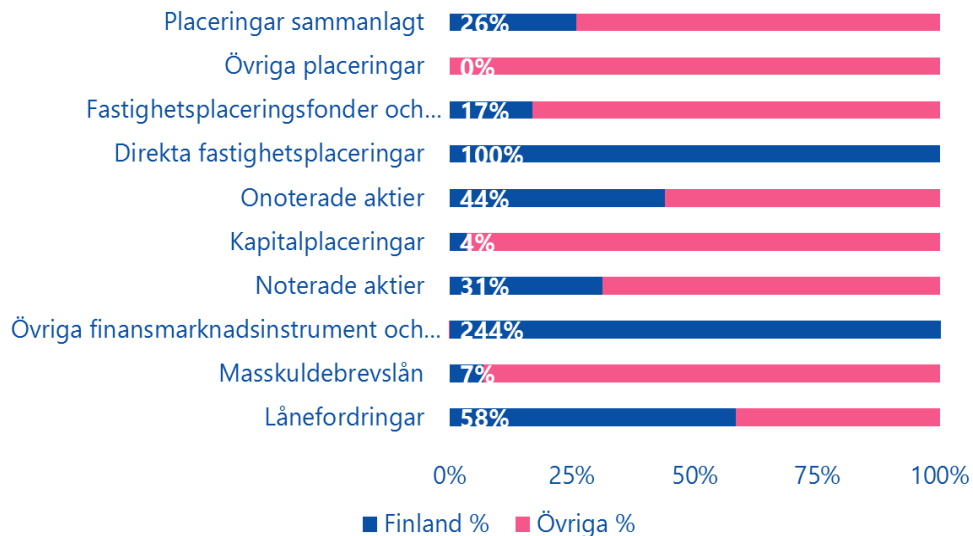
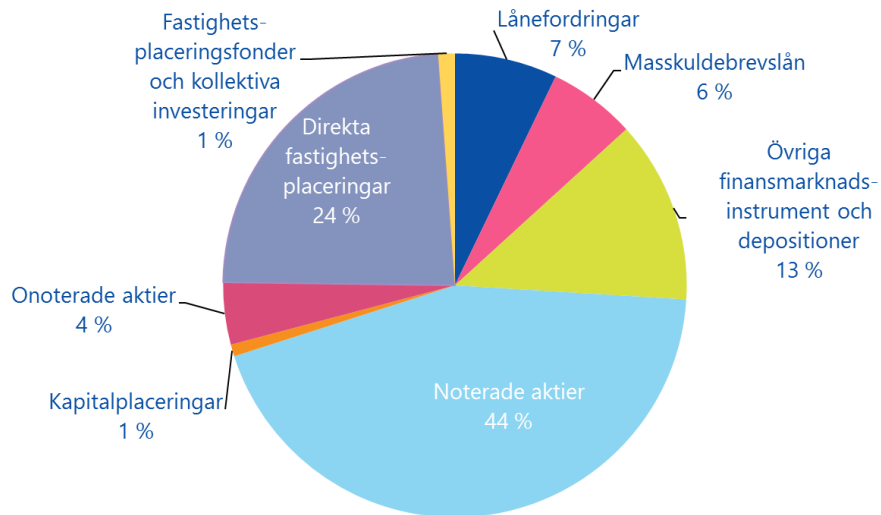




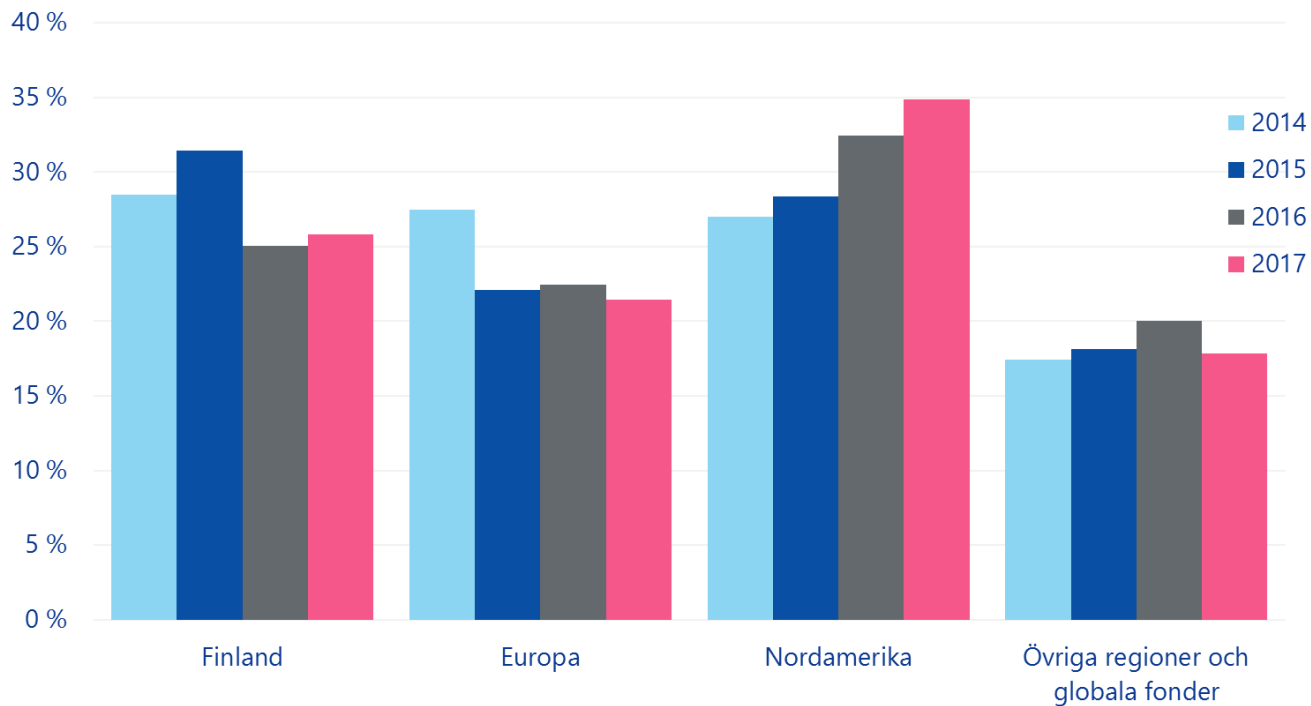
## Varmas placeringsår 2017



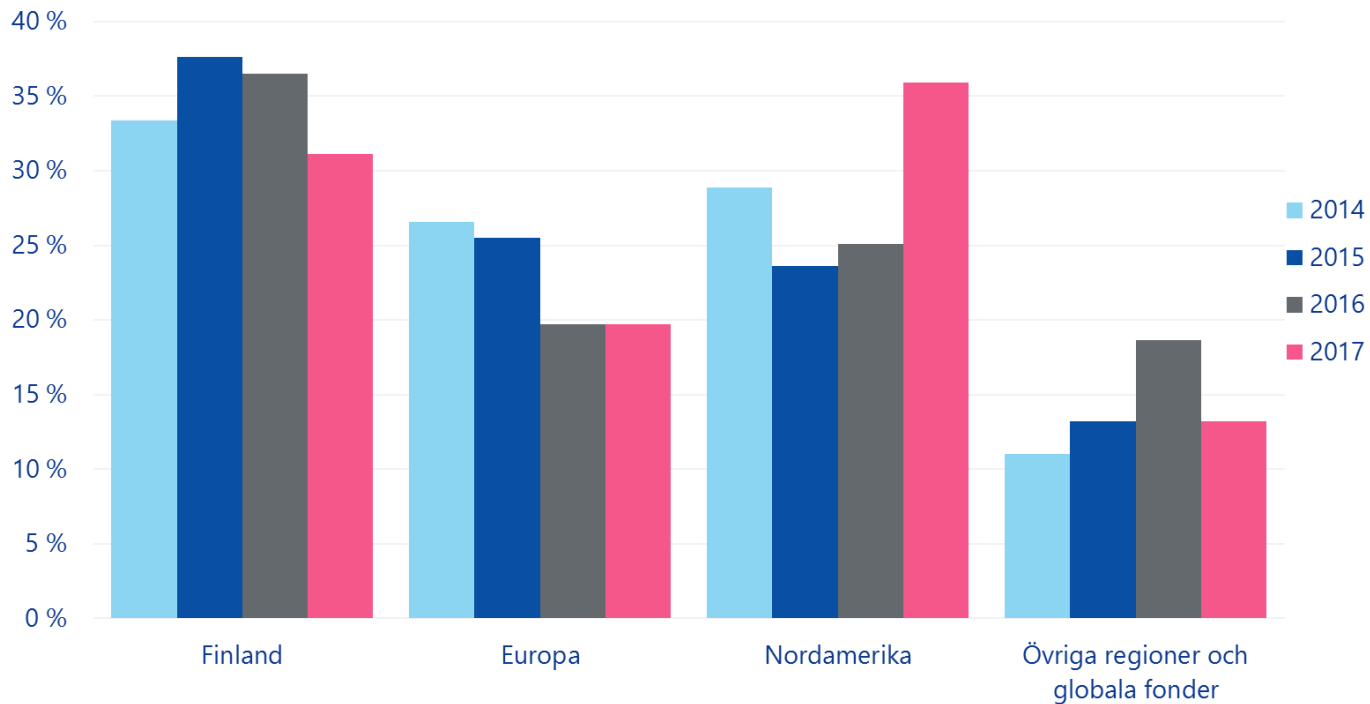
## 26 % av placeringarna i Finland, dvs. 11,8 miljarder euro



## Placeringarnas geografiska spridning



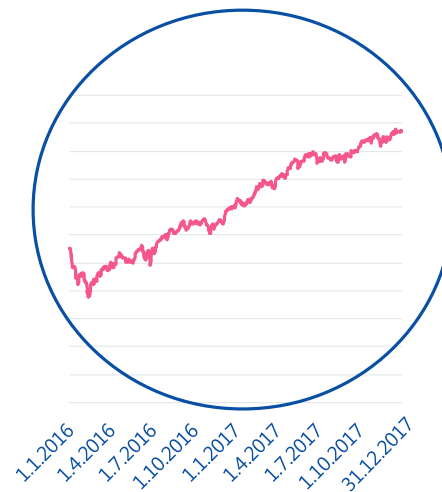
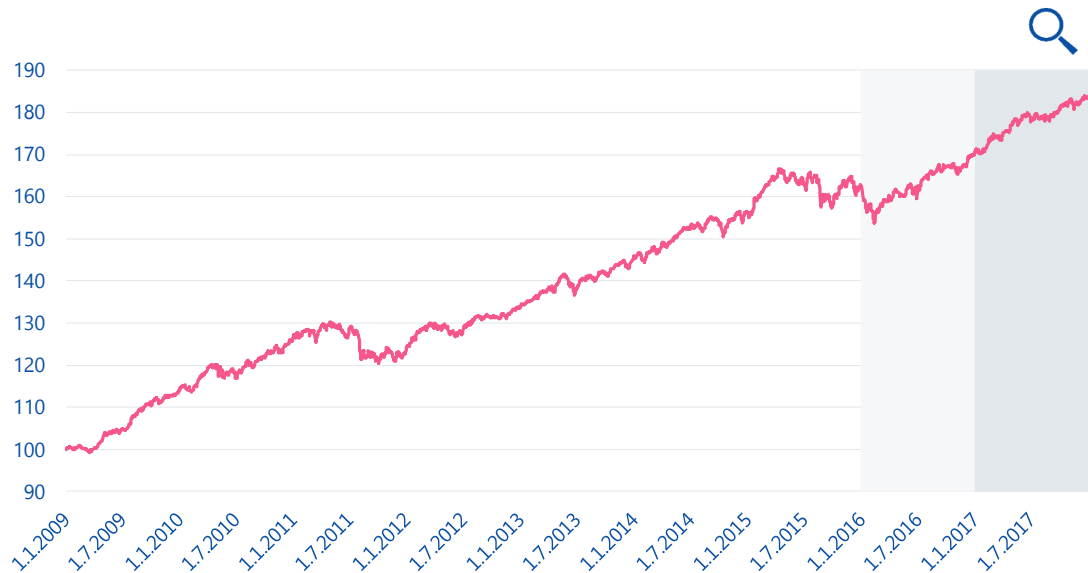
## Geografisk spridning av de noterade aktierna





## Varmas placeringar har avkastat 84 %, dvs. 21,4 miljarder euro sedan finanskrisen

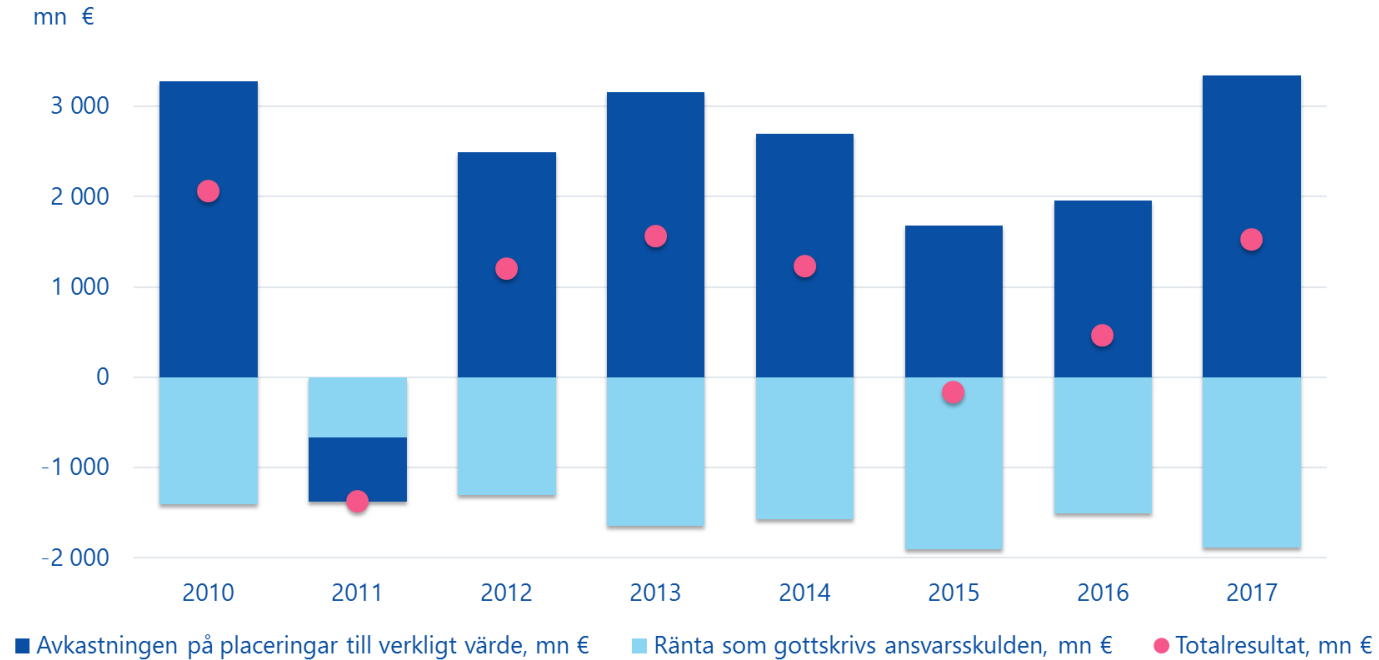
Placeringsstillgångarnas värde har nästan fördubblats sedan finanskrisens bottenivå



Kumulativ avkastning 1.1-2009–31.12.2017

# Hur placeringsresultatet bildas

Placeringsintäkterna översteg den ränta som ska gottskrivas ansvarsskulden



# Placeringarna grupperade enligt risk

	12/2017				12/2016				1-12/2017	1-12/2016	24 mån Volatilitet
	Marknadsvärde		Marknadsvärde		Marknadsvärde		Marknadsvärde		Avkastn.	Avkastn.	
	Basfördelning	RisKFördelning	Basfördelning	RisKFördelning	Basfördelning	RisKFördelning	MWR	MWR			
	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%	%	%	
<b>Räntepaceringar</b> <sup>1)</sup>	<b>13 481</b>	<b>30</b>	<b>12 579</b>	<b>28</b>	<b>13 695</b>	<b>32</b>	<b>18 066</b>	<b>42</b>	<b>3,7</b>	<b>4,2</b>	
Lånefordringar	1 453	3	1 453	3	1 432	3	1 432	3	2,2	4,2	
Obligationer	10 028	22	10 510	23	11 435	27	12 780	30	5,4	5,3	2,5
Statsobligationer	4 153	9	4 285	9	4 092	10	5 374	13	4,0	1,8	
Företagsobligationer	5 874	13	6 224	14	7 343	17	7 406	17	6,2	7,8	
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner	2 001	4	617	1	828	2	3 854	9	-1,9	-0,4	
<b>Aktieplaceringar</b>	<b>20 427</b>	<b>45</b>	<b>20 687</b>	<b>46</b>	<b>18 333</b>	<b>43</b>	<b>18 527</b>	<b>43</b>	<b>11,4</b>	<b>6,4</b>	
Noterade aktier	16 492	36	16 753	37	14 599	34	14 793	35	11,6	4,5	8,4
Kapitalplaceringar	2 767	6	2 767	6	2 794	7	2 794	7	7,9	11,2	
Onoterade aktier	1 167	3	1 167	3	940	2	940	2	18,5	23,7	
<b>Fastighetsplaceringar</b>	<b>3 602</b>	<b>8</b>	<b>3 602</b>	<b>8</b>	<b>3 643</b>	<b>9</b>	<b>3 643</b>	<b>9</b>	<b>4,9</b>	<b>-0,9</b>	
Direkta fastighetsplaceringar	2 797	6	2 797	6	2 897	7	2 897	7	2,9	-2,6	
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	805	2	805	2	746	2	746	2	12,0	6,8	
<b>Övriga placeringar</b>	<b>7 900</b>	<b>17</b>	<b>8 907</b>	<b>20</b>	<b>7 182</b>	<b>17</b>	<b>7 320</b>	<b>17</b>	<b>9,3</b>	<b>5,3</b>	
Hedgefonder	7 886	17	7 886	17	7 184	17	7 184	17	8,5	5,6	2,7
Råvaruplaceringar	11	0	179	0	-1	0	137	0			
Övriga placeringar	3	0	842	2	-2	0	-2	0			
<b>Placeringar sammanlagt</b>	<b>45 409</b>	<b>100</b>	<b>45 775</b>	<b>101</b>	<b>42 852</b>	<b>100</b>	<b>47 555</b>	<b>111</b>	<b>7,8</b>	<b>4,7</b>	<b>3,5</b>
Effekt av derivat			-365	-1			-4 703	-11			
<b>Placeringar till verkligt värde sammanlagt</b>	<b>45 409</b>	<b>100</b>	<b>45 409</b>	<b>100</b>	<b>42 852</b>	<b>100</b>	<b>42 852</b>	<b>100</b>			

Den modifierade durationen för alla obligationer är 3,9.

Den öppna valutapositionen är 28,5 % av placeringarnas marknadsvärde.

<sup>1)</sup> Inklusivt upplupna räntor

## Varmas placeringsintäkter jämfört med marknaderna

%	Varma	Finländska aktier	Europeiska aktier	US aktier	Euro statslån	Euro företagslån
2017	7,8	11,5	10,6	21,8	0,1	2,4
2016	4,7	13,3	1,7	12,0	3,3	4,7
2015	4,2	15,9	9,6	1,4	1,6	-0,7
<b>Genomsnittlig nominell avkastning</b>						
5 år	6,5	16,3	9,8	15,8	3,9	3,3
10 år	4,5	6,2	3,7	8,5	4,8	4,7
Sedan 1999 *	5,6	8,7	4,4	6,2	4,5	4,4
<b>Genomsnittlig realavkastning</b>						
5 år	5,8	15,6	9,1	15,0	3,3	2,6
10 år	3,0	4,7	2,2	7,0	3,4	3,3
Sedan 1999 *	4,0	7,0	2,8	4,5	2,9	2,8

\* Varma etablerades i sin nuvarande form under år 1998. Jämförelseuppgifter finns således att tillgå från år 1999.

Finländska aktier = OMX Helsinki Cap Index

Euro aktier = Stoxx 600 Total Return Index EUR

US aktier = S&P500 Total Return Index

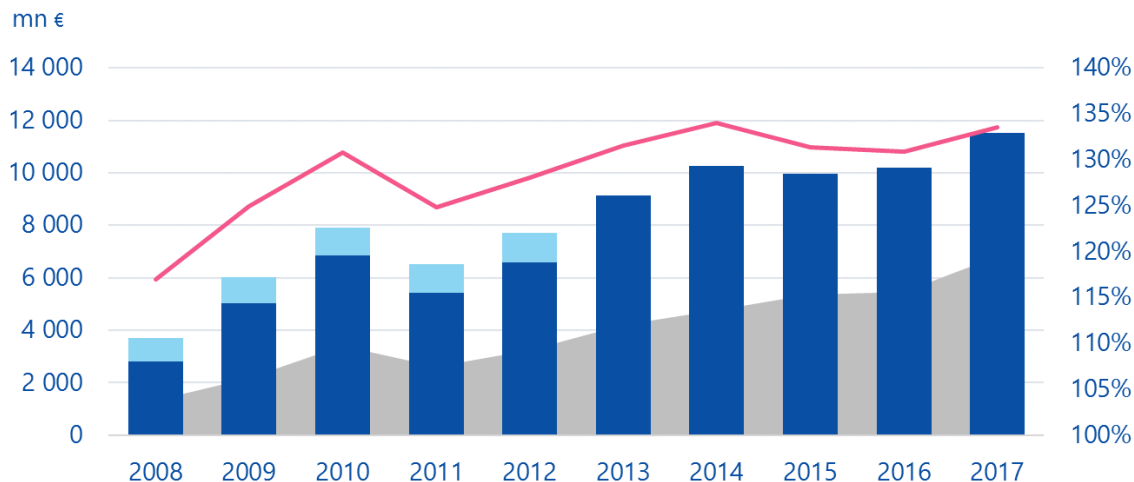
Euro statslån = IBOXX Eurozone EUR (Total Return)

Euro företagslån = IBOXX Corporate Overall Performance Index EUR (Total Return)



# Solvens var rekord hög

Stabil solvens och effektiv verksamhet stärker pensionssystemet



■ Solvensgräns (mn €)

■ Utjämningsavsättning som jämföras med verksamhetskapitalet (mn €)

■ Solvenskapital (mn €)

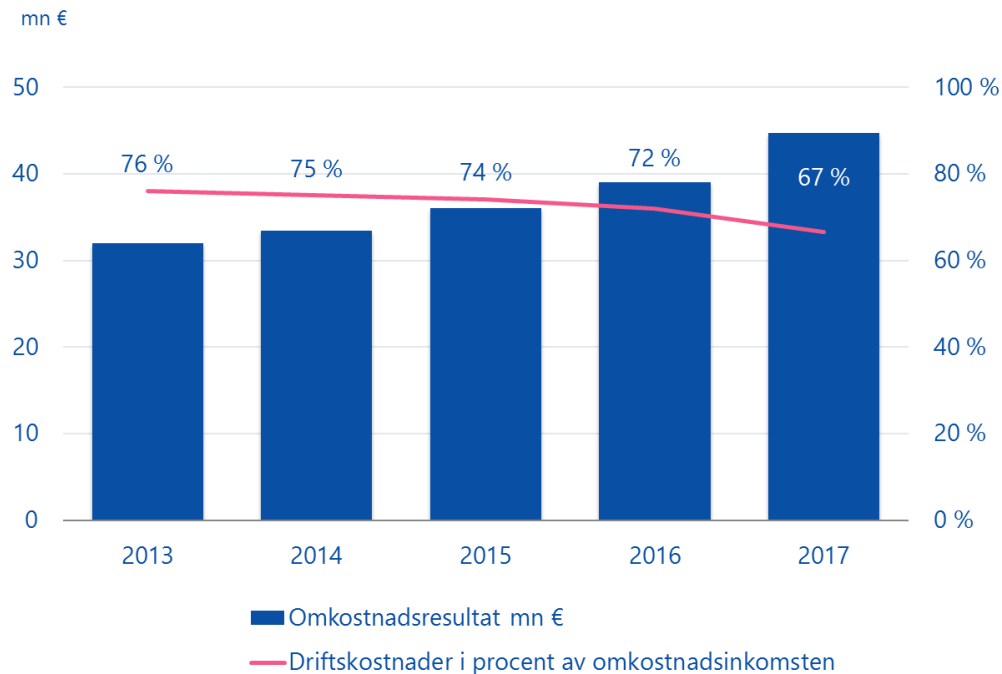
— Pensionsmedlen i förhållande till ansvarsskulden (%)

- Solvensen stärktes med 1,3 miljarder euro
- Solvenskapitalet var 11,5 miljarder euro, dvs 1,7 gånger högre än solvensgränsen
- Solvensgraden var 133,5 %.

A photograph of a man and a woman laughing together in an office setting. The woman is in the foreground, laughing heartily with her mouth wide open. The man is behind her, also laughing and looking down at something on a desk. The background shows a desk with a small potted plant and some papers.

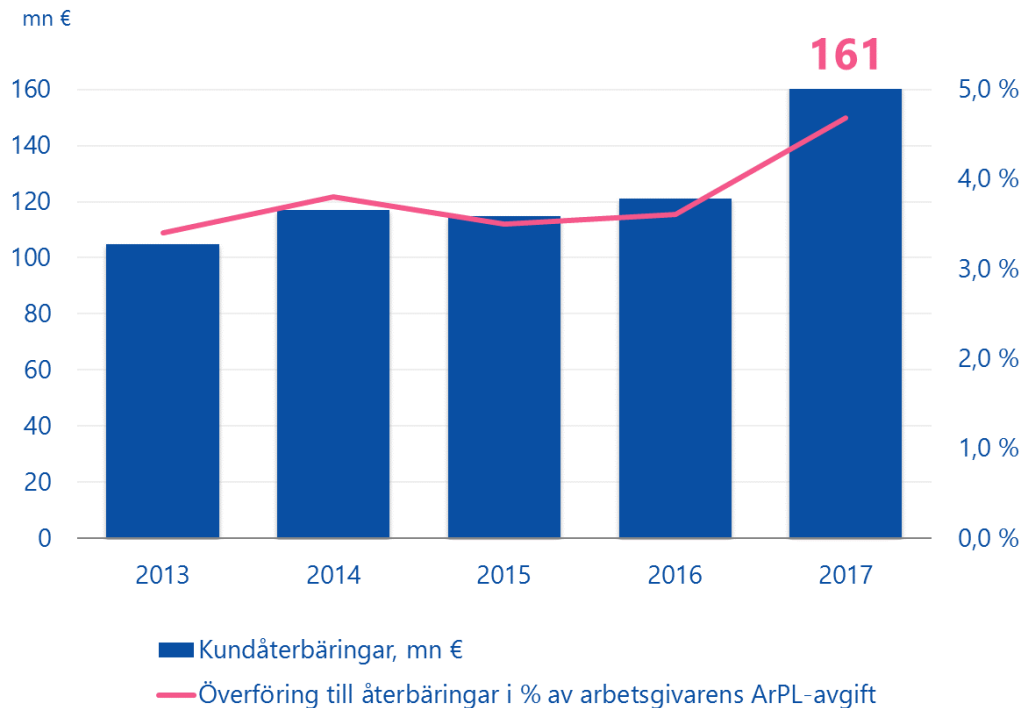
# Försäkring och pensioner

## Varma är det **effektivaste** arbetspensionsbolaget – det bästa omkostnadsresultatet någonsin



- Varma sköter pensionsskyddet effektivt. Vi använde 67 procent av medlen som reserverats för driftskostnader.
- Varma är det effektivaste arbetspensionsbolaget, vilket tillsammans med vår goda solvens garanterar branschens mest konkurrenskraftiga kundåterbäringar.

## Varma betalar ut 161 miljoner euro i kundåterbäringar tillbaka till sina kunder

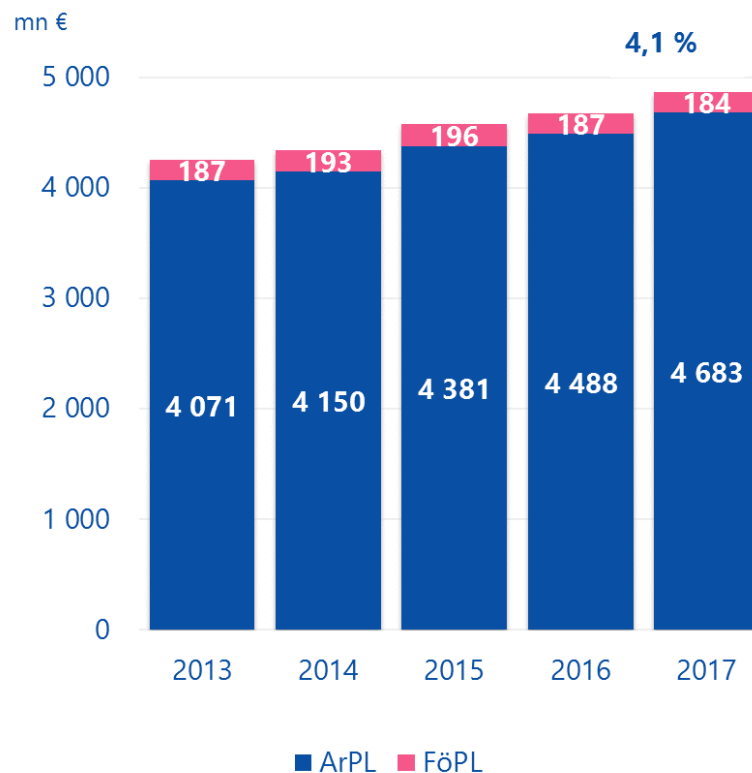


- Varma delar ut omkostnadsöverskottet för år 2017 i sin helhet som kundåterbäringar, dvs. rabatt på avgifterna.
- Kundåterbäringarnas totala belopp påverkas av Varmas solvens och verksamhetens effektivitet.
- Från och med 2018 börjar arbetspensionsbolagen tillämpa **bolagsspecifika principer för kundåterbäringarna**. Varma kommer framöver att inrikta besparingarna på de kundgrupper som skapat överskottet.



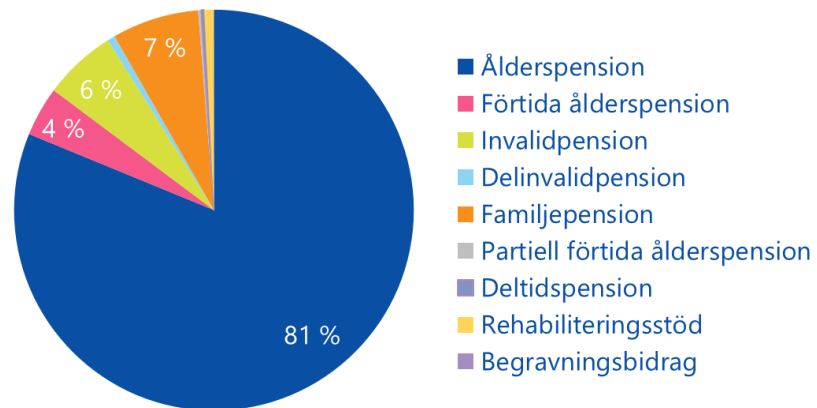
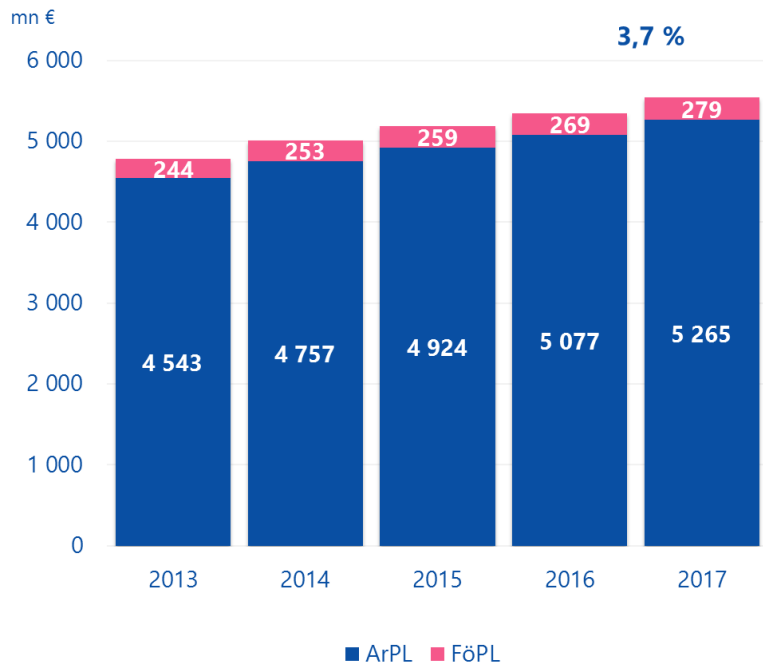
## Premieinkomsten har utvecklats stabilt

- Premieinkomsten ökade till **4,9** miljarder euro
- Vid årets slut var **537 240** personer försäkrade hos Varma
- Varma sålde nya ArPL-försäkringar för **48** miljoner euro, vilket är branschens bästa resultat



# Utbetalda pensioner

Vi betalade ut pensioner för 5,5 miljarder euro till 342 600 personer



# Första året efter pensionsreformen



## Pensionsåldern höjs

- Den nedre åldersgränsen för ålderspension stiger gradvis per åldersklass till 65 år. Därefter kopplas åldersgränsen till den förväntade livslängden.
- I år höjs åldersgränsen för första gången, vilket innebär att personer födda 1955 tidigast kan gå i pension vid 63 års och 3 månaders ålder.

## Populärt med partiell ålderspension

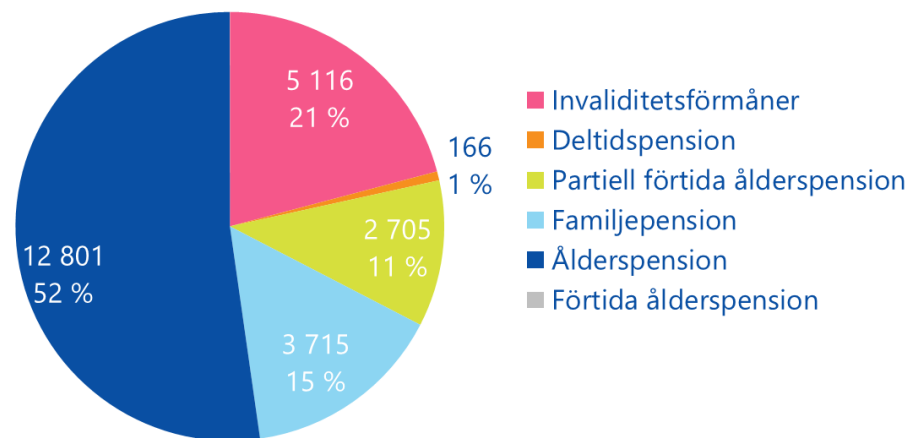
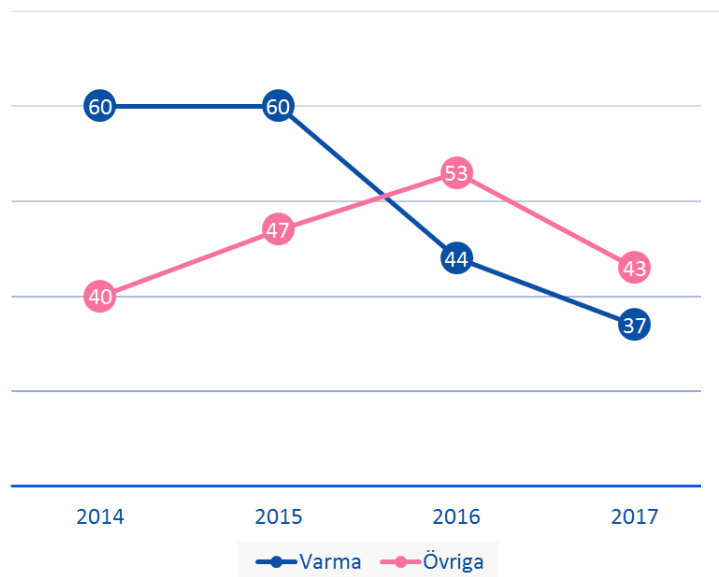
- Våra kunder gjorde under fjolåret 15 000 pensionskalkyler för partiell ålderspension i vår webbtjänst
- Varma fattade 2 700 beslut om partiell ålderspension.
- Merparten av pensionstagarna är män i åldern 62 och 63 år.

## Branschens första arbetslivspension

- Varma fattade i november branschens första positiva beslut om arbetslivspension.
- En pensionssökande som fortfarande arbetar fick ett förhandsbeslut och pensionen börjar våren 2018.

## Varma behandlar pensionsansökningarna sex dagar snabbare än branschgenomsnittet

Varma fattade totalt cirka 24 500 nya pensionsbeslut





## Förberedelser inför inkomstregistret

- Inkomstregistret kommer att möjliggöra bättre och snabbare service och är samtidigt ett steg mot pensionsbeslut och pensionskalkyler i realtid.
- Arbetsgivarna kommer inte längre att anmäla lönerna direkt till pensionsbolaget, utan till inkomstregistret. Arbetsgivaren ansvarar för att uppgifterna stämmer och korrigerar dem i inkomstregistret.
- FöPL-/LFöPL-arbetsinkomster anmäls inte till registret.
- Varma förbereder sig för inkomstregistret under 2018 genom att modifiera befintliga system och bygga upp nya system.



Inkomstregistret upprätthålls av Skatteförvaltningen och tas i användning 1.1.2019. **Därefter ska arbetstagarnas löneuppgifter endast anmälas till registret.** Från och med 2020 anmäls även pensioner och andra förmåner till registret.

# Hållbarhetsnyheter



# Ansvarsfulla Varma

Samhällsansvar är en del av Varmas strategi och affärsverksamhet. Vi utvecklar ständigt våra arbets sätt i en allt mer ansvarsfull riktning. Vår ambition är att vara den mest ansvarsfulla aktören i arbetspensionsbranschen.



## ETISK OCH TRANSPARENT AFFÄRSVERKSAMHET

Vi utvecklar ansvarstagande arbets sätt bland annat i arbetet med kunderna och i leveranskedjorna.



## KOSTNADEFFEKTIV MEDELSANVÄNDNING

Vi sköter våra kunders arbetspensionsskydd på ett effektivt sätt.



## ÖPPEN OCH PROAKTIV KOMMUNIKATION

Vi informerar öppet och proaktivt om vår verksamhet. Användningen av pensionsmedlen är transparent.



## ANSVAR FÖR DE ANSTÄLLDA

Vi sörjer för de anställdas arbets hälsa och utvecklar arbetskulturen i en allt mer inspirerande och jämlik riktning.



## ANSVARSFULL PLACERINGSVERKSAMHET

Ansvarstagande är en oskiljaktig del av placeringsbesluten och ägarstyrningen.



## BEKÄMPNING AV KLIMATFÖRÄNDRINGEN

Vi minskar vårt CO<sub>2</sub> - fotavtryck i våra placeringar och vår egen verksamhet.

## RESULTAT 2017



CO<sub>2</sub> - fotavtrycket för Varmas aktieportfölj minskade med 27 % från 2015.



Sammanlagt 75 % av rehabiliteringsklienterna kunde återgå till arbetet.



Våra kunder får sina pensionsbeslut snabbt.



Vi publicerade samhällsansvarskrav för våra leverantörer och uppdaterade riktlinjerna för ägarstyrningen.



Vi använde 67 % av det belopp som fanns reserverat för affärskostnader.

## Vi tryggar pensionerna

### Vi tryggar solvansen



Vi placerar lönsamt och tryggt. En stark solvens tryggar pensionerna.

### Högklassiga pensionsskyddstjänster



Det är enkelt att sköta ärenden hos oss och kunderna får beslutet utan dröjsmål.

### Bättre arbetsförmåga och längre arbetsliv



Tjänsterna inom arbetsmiljöledning och rehabilitering förebygger arbetsoförmåga och sänker kostnaderna för arbetsoförmåga.



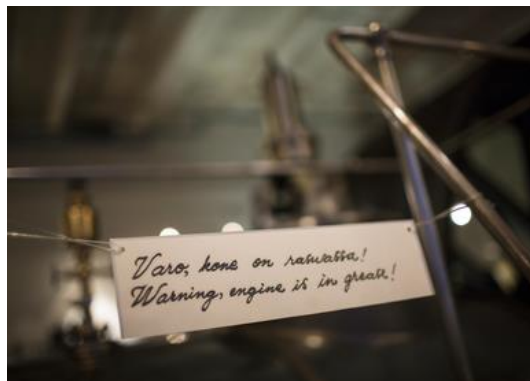
# Varmas hållbarhetsarbete 2017



## Klimatvänlig placeringsportfölj

- Koldioxidavtrycket minskade med 27 % för aktierna, 22 % för företagsobligationerna och 18 % för fastigheterna jämfört med 2015.
- Varma rankades bland Europas sex bästa placerare i en WWF-undersökning som jämförde aktieportföljernas klimataspekter.

16.2.2018 | Varmas bokslut 2017



## Hållbara inköp

- Vi tog fram en ny uppförandekod för leverantörer med krav på bland annat etisk verksamhet och miljöansvar.
- Varma har betydande inköp inom bl.a. bygg-, fastighets- och IT-branschen.



## Hållbarhet i vår egen verksamhet

- Verksamhetens klimatavtryck förbättrades bl.a. med en solpark och 250 laddplatser för elbilar.
- Varmas personalrestaurang började sälja överbliven lunchmat för att minska avfallsmängden.
- Företagskulturen och jämställdhetsfrågor har varit aktuella under året.

**VARMA**

# Aktuellt



## Aktuellt inom Varma och ekonominyheter

- Stabil global tillväxt under 2017
- Finland med på tillväxtspåret
- Det förbättrade sysselsättningsläget under årets andra hälft stärker hela pensionssystemet
- Goda tillväxtprognoser även i år
- USA:s kraftiga stimulanspolitik skapade turbulens på marknaden
- Slut på nollräntorna?
- Varma förbereder sig för inkomstregistret som tas i användning i början av 2019



# Bilagor



## Nyckeltal

	2017	2016
Premieinkomst, mn €	4 867	4 675
Utbetalda pensioner, mn € <sup>1)</sup>	5 544	5 345
ArPL-försäkrade	501 320	493 890
FöPL-försäkringar	35 900	36 000
Pensionstagare	342 600	340 100
Placeringar, mn €	45 409	42 852
Placeringsintäkter, mn €	3 343	1 953
Avkastning på investerat kapital, %	7,8	4,7
Totalresultat, mn €	1 524	457
Omkostnadsresultat, mn €	45	39
Driftskostnader av omkostnadsinkomsten, %	67	72
Ansvarsskuld, mn €	36 696	33 501
Solvenskapital, mn €	11 534	10 199
Solvensgrad % <sup>2)</sup>	133,5	130,9
Solvenskapital/solvensgräns	1,7	1,9
Medelantal anställda, moderbolaget	524	540



**VARMA**