

Verksamhetsberättelse för räkenskapsperioden 2024

Det ekonomiska läget

Världsekonomins ojämna tillväxt fortsatte under 2024. Servicesektorn drev på tillväxten samtidigt som fabriksindustrin låg och släpade i recessioner i flera ekonomiska regioner. Fastighetssektorn uppvisade fortsatt låg aktivitet, även om de regionala utvecklingskillnaderna har varit omfattande. Även vad gäller sysselsättningsutvecklingen har de regionala skillnaderna varit stora. I Finland steg arbetslösheten betydligt samtidigt som sysselsättningen i USA och EU-länderna förblev förhållandevis stark.

USA var fortsatt motorn bakom den globala ekonomin. Den privata konsumentefterfrågan var fortsatt på en god nivå. I Finland hölls den ekonomiska tillväxten tillbaka av låg utländsk efterfrågan och en stram finanspolitik. Finlands ekonomiska återhämtning har varit efterlängtdad under en lång tid, men en mer varaktig vändning har uteblivit.

Den globala inflationen mattades av betydligt, vilket satte igång en global cykel av penningpolitiska lättnader. Centralbankerna i USA och EU sänkte sina styrräntor med en procentenhet. Även de flesta andra större centralbanker införde lättnader i sin penningpolitik – det enda undantaget var Japans centralbank.

Den geopolitiska osäkerheten var fortsatt hög. I USA vann republikanerna både president- och kongressvalet, vilket ledde till ökade spänningar i synnerhet i handels- och säkerhetspolitiken. Krigsaktiviteterna och oroligheterna i Mellanöstern fortsatte samtidigt som kriget i Ukraina blev intensivare och Ryssland ockuperade nya områden. Situationen var fortsatt spänd i Taiwansundet.

Arbetspensionssystemet

Social- och hälsovårdsministeriet och finansministeriet tillsatte år 2023 en arbetsgrupp för att utreda en reform av arbetspensionssystemet. Arbetsgruppens mål var att reda ut nödvändiga ändringar för att det ska gå att säkerställa en hållbar finansiering av arbetspensionssystemet, trygga en tillräcklig förmånsnivå samt långsiktigt stabilisera pensionsförsäkringarnas avgiftsnivå med hjälp av ett regelbaserat stabiliseringssystem. Med ändringarna strävar man efter att stärka den offentliga ekonomin på lång sikt med cirka 0,4 procentenheter i förhållande till bruttonationalprodukten. Arbetsgruppen slutförde sitt arbete i januari 2025, och regeringen avser att inleda ett lagberedningsarbete baserat på utredningen.

Finlands regering har inlett en bedömning av utvecklingsbehoven för lagen om pension för företagare (FöPL).

Social- och hälsovårdsministeriet tillsatte i slutet av 2024 en utredare för bedömningen, vars mandattid började i början av 2025. Planen är att utredningen ska vara avslutad senast i slutet av november 2025. Syftet med utredningen är att utveckla lösningar för fastställandet av arbetsinkomsten, som utgör grunden för företagares pensionsavgifter och pension. Utredningen inbegriper även en bedömning av övriga förändringar som behövs för att utveckla FöPL-systemet.

Ändringarna i avgiftsklassmodellen som används vid finansiering av invalidpensioner fastställdes i slutet av 2023 och trädde i kraft i början av 2024. Trots detta har ändringarna som trätt i kraft en lång övergångstid. Ändringarna påverkar försäkringsavgifterna för första gången år 2025, då företagens självrisk av invalidpensionsavgiften i enlighet med avgiftsklassen sänks till 90 procent av den föregående nivån.

Social- och hälsovårdsministeriet fastställde arbetspensionsförsäkringsavgifterna för 2025. Försäkringsavgiften enligt lagen om pension för arbetstagare är i genomsnitt 24,85 procent av lönen, medan den år 2024 var 24,81 procent. Arbetsgivarnas avgiftsandel inkluderar en höjning på 0,45 procentenheter för att ta igen effekterna av den tillfälliga sänkningen av arbetsgivarnas avgiftsandel på grund av coronapandemin 2020. Höjningen observeras i arbetsgivarnas avgiftsandel för sista gången 2025. Företagarnas pensionsavgift förblir 2025 på samma nivå som år 2024. Löpande pensioner justeras årligen i januari enligt arbetspensionsindexet för att bevara pensionernas köpkraft. Social- och hälsovårdsministeriet fastställde höjningen av arbetspensionsindexet för år 2025 till 1,3 procent.

Arbetspensionsavgifter och avkastningskrav på ansvarsskulden

År 2024 var den genomsnittliga ArPL-avgiften 24,81 procent av lönerna. Löntagarnas avgiftsandel var 7,15 procent för personer under 53 år och över 62 år och 8,65 procent för 53–62-åringar. Den genomsnittliga avgiften inkluderade en höjning på 0,41 procentenheter för att ta igen effekterna av den tillfälliga sänkningen av arbetsgivarnas avgiftsandel på grund av coronapandemin 2020. FöPL-avgiften för 2024 var 24,10 procent av den fastställda arbetsinkomsten för personer under 53 år och över 62 år och 25,60 procent för 53–62-åringar.

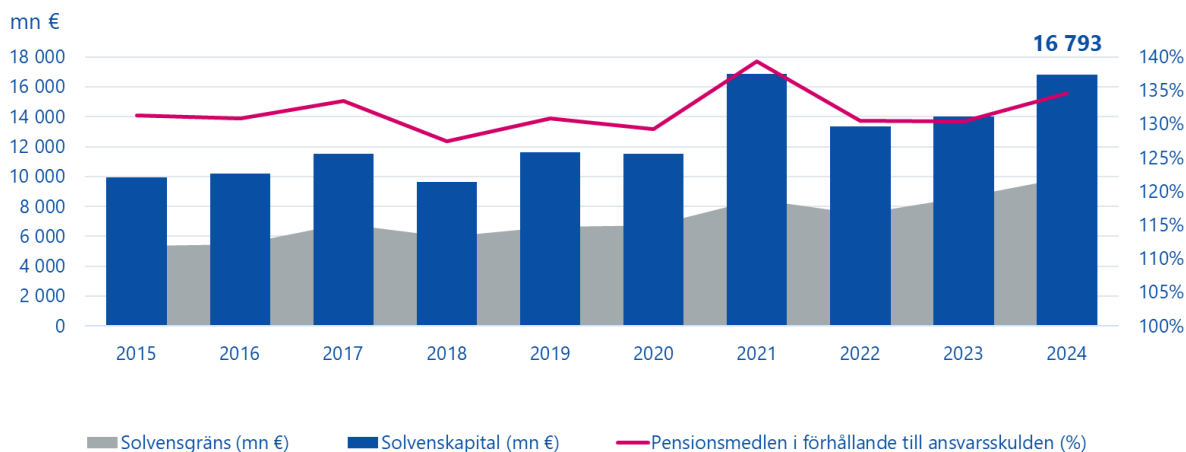
Avkastningskravet på ansvarsskulden år 2024 var 6,84 procent och utgjordes av fondräntan (3,00 procent), avsättningskoefficienten för pensionsansvaret och aktieavkastningskoefficienten. År 2024 var avsättningskoefficienten i genomsnitt cirka 0,76 procent. Aktieavkastningskoefficienten var 15,39 procent under 2024, varvid dess effekt på avkastningskravet var cirka 3,08 procentenheter (en femtedel av aktieavkastningskoefficienten).

Försäkringsavgiftsräntan, som används vid beräkning av försäkringsavgiften, var 4,10 procent under årets första hälft och 3,75 procent under årets andra hälft. I början av 2025 sjunker försäkringsavgiftsräntan till 2,65 procent. Beräkningsräntan för de äldsta återlånen och vissa andra poster var 4,50 procent under årets första hälft och 5,00 procent under årets andra hälft.

Varmas ekonomiska utveckling

Varmas totalresultat enligt verkligt värde var 2 956 (815) miljoner euro.

Varmas solvens låg på en stark nivå genom hela året. Solvenskapitalet var vid utgången av räkenskapsperioden 16 793 (14 010) miljoner euro. Varmas pensionsmedel i förhållande till ansvarsskulden (solvensgraden) var 134,6 (130,4) procent. Solvenskapitalet var 1,7 (1,6) gånger högre än solvensgränsen, det vill säga på en betryggande nivå. Solvensgränsen justeras enligt placeringarnas riskfylldhet. Varma har som strategiskt mål att bibehålla sin starka solvens med hjälp av en stabil avkastning.



Varmas placeringsavkastning till verkligt värde var 6 026 (3 363) miljoner euro, d.v.s. 10,2 (6,0) procent på det placerade kapitalet. Den avkastning som gottskrivs ansvarsskulden var 3 112 (2 624) miljoner euro. Placeringsresultatet för 2024 uppgick således till 2 914 (739) miljoner euro. Varmas totala driftskostnader uppgick till 135 (137) miljoner euro. Omkostnadsresultatet var 2 (4) miljoner euro. Med införandet av den bolagsspecifika omkostnadsdelen har försäkringsavgiftens omkostnadsdel dimensionerats till att motsvara Varmas utgifter. Försäkringsrörelsens resultat var 38 (70) miljoner euro och det övriga resultatet 2 (2) miljoner euro. Den huvudsakliga förklaringen för försäkringsrörelsens resultat är att invalidpensionsutgifterna var lägre än väntat.

Varma betalar ut en procent av solvenskapitalet som kundåterbäringar. I slutet av 2024 överfördes 170 (142) miljoner euro till det fördelade tilläggsförsäkringsansvaret för att delas ut i form av kundåterbäringar. Överföringen till återbäringar utgjorde cirka 0,6 (0,6) procent av de försäkrades lönesumma. Fram till år 2022 ingick även omkostnadsöverskottet i överföringen till återbäringar. Varmas starka solvens möjliggör konkurrenskraftiga kundåterbäringar, och den effektiva verksamheten minskar försäkringsavgiftens omkostnadsdel. Den starka solvensen och effektiva verksamheten gynnar därmed Varmas kunder.

Försäkringsverksamheten

År 2024 var den sammanlagda ArPL-lönesumman för de försäkrade i Varma cirka 26,1 (25,4) miljarder euro. Lönesumman ökade med 2,9 procent jämfört med året innan. Bolagets premieinkomst var 6 656 (6 466) miljoner euro, varav ArPL-försäkringarna stod för 6 416 (6 254) miljoner euro och FöPL-försäkringarna för 240 (213) miljoner euro.

Vid räkenskapsperiodens slut var 620 592 (607 535) personer försäkrade hos Varma. Antalet gällande försäkringar uppgick vid utgången av 2024 till 82 381 (77 797) och omfattade 45 799 (43 955) företagare och 574 793 (563 580) arbetstagare.

Under år 2024 trädde 4 639 (4 651) nya ArPL-försäkringar och 6 843 (7 011) nya FöPL-försäkringar i kraft.

Under året genomförde Varma de regelbundna arbetsinkomstjusteringarna som ska göras vart tredje år enligt lagen om pension för företagare genom att justera arbetsinkomsten som ligger till grund för försäkringen för 7 000 företagare. I den första fasen 2023 justerades arbetsinkomsten för företagare vars arbetsinkomst underskred

15 000 euro och som inte hade justerats väsentligt under de tre senaste åren. År 2024 justerades arbetsinkomsten enligt samma princip för företagare vars arbetsinkomst är minst 15 000 euro och högst 25 000 euro.

Försäkringsöverföringar från andra pensionsbolag innebar en nettoökning av Varmas ArPL-premieinkomst med 130 (21) miljoner euro under 2024, och bolaget sålde nya ArPL-försäkringar för 57 (77) miljoner euro. Motsvarande effekt på FöPL-premieinkomsten var 28 (33) miljoner euro.

Varma tog under 2024 emot totalt 10,3 (10,1) miljoner anmälningar om inkomst- och anställningsuppgifter från inkomstregistret. Inkomstuppgifter anmäls till inkomstregistret regelbundet efter varje löneutbetalning.

Varma betjänar försäkringstagarna förutom genom egen kundkontaktverksamhet även via If Skadeförsäkring Ab:s och Nordeakoncernens servicenät.

	31.12.2024	31.12.2023	Förändring
<hr/>			
Antal försäkrade			
ArPL	574 793	563 580	11 213
FöPL	45 799	43 955	1 844
<hr/>			
Totalt	620 592	607 535	13 057

Antal försäkringar

ArPL	36 582	33 842	2 740
------	--------	--------	-------

Varmas onlinetjänst är en viktig kundservicekanal. I onlinetjänsten kan man beräkna en uppdaterad uppskattning av sin pension för den ålder då man har för avsikt att gå i pension. Av dessa beräkningar gjordes 98,7 (98,1) procent på webben. Via onlinetjänsten kan man även lämna in pensions- och rehabiliteringsansökningar och följa deras handläggning. Sammantaget uppgick webbansökningarna under året till 24 513 (20 856) stycken.

Med arbetspensionsutdraget kan de försäkrade kontrollera hur deras arbetspension har utvecklats. Pensionsutdragen kontrollerades via onlinetjänsten av totalt 195 809 (168 615) personer. Till försäkrade som inte kontrollerar sitt arbetspensionsutdrag i webbtjänsten skickar Varma pensionsutdrag vart tredje år. Under 2024 skickade Varma ut 161 661 (180 890) pensionsutdrag.

Pensioner

År 2024 utbetalades pensioner till ett bruttobelopp av sammanlagt 7 529 (7 073) miljoner euro. Antalet pensionsstagare ökade något, och i slutet av året betalade Varma ut 351 000 (350 000) pensioner.

	31.12.2024	31.12.2023	Förändring
Antal pensionstagare			
Ålderspension	259 639	260 393	-754
Förtida ålderspension	9 240	9 894	-654
Partiell förtida ålderspension	14 549	11 663	2 886
Invalidpension	14 876	15 165	-289
Delinvalidpension	2 970	3 066	-96
Familjepension	49 841	50 255	-414
Arbetslivspension	70	52	18
Sammanlagt ¹⁾	351 185	350 488	697
¹⁾ FöPL-pensionstagare	28 385	28 425	-40
APL/FöPL-tilläggs-pensionstagare	39 950	40 814	-864

Varma har vidareutvecklat handlägningsprocessen för pensionsansökningarna för att kunderna ska få sina pensionsbeslut så snabbt som möjligt. År 2024 var den genomsnittliga handläggningstiden för samtliga pensionsansökningar 13 (15) dagar. Varmas mål är att undvika inkomststävbrutt för personer som går i pension och att betala ut pensionen till personens bankkonto redan samma månad som pensionen inleds. Under året uppfylldes detta mål för 89,7 (89,2) procent av alla nya pensionstagare.

Varma fattade 25 985 (23 687) nya pensionsbeslut under året. Antalet nya pensionsbeslut ökade med 10 procent jämfört med 2023 och det totala antalet pensionsbeslut med 4 procent jämfört med 2023. Av de nya besluten var antalet ålderspensionsbeslut 10 661 (10 126), antalet invalidpensionsbeslut 5 513 (5 350) och antalet beslut om partiell förtida ålderspension 6 298 (4 320). Antalet beslut om fortsatt tidsbunden pension var 4 754 (4 838) och antalet övriga beslut var 21 676 (21 941). Övriga beslut är bland annat beslut till följd av ändringar i rätten till pension, beslut om rehabiliteringsförmåner och utbetalningsbeslut. Jämförelsetalen har ändrats jämfört med de som rapporterades 2023 till följd av rapporteringsreformen. Av alla pensionsansökningar gjordes 73 (69) procent på webben.

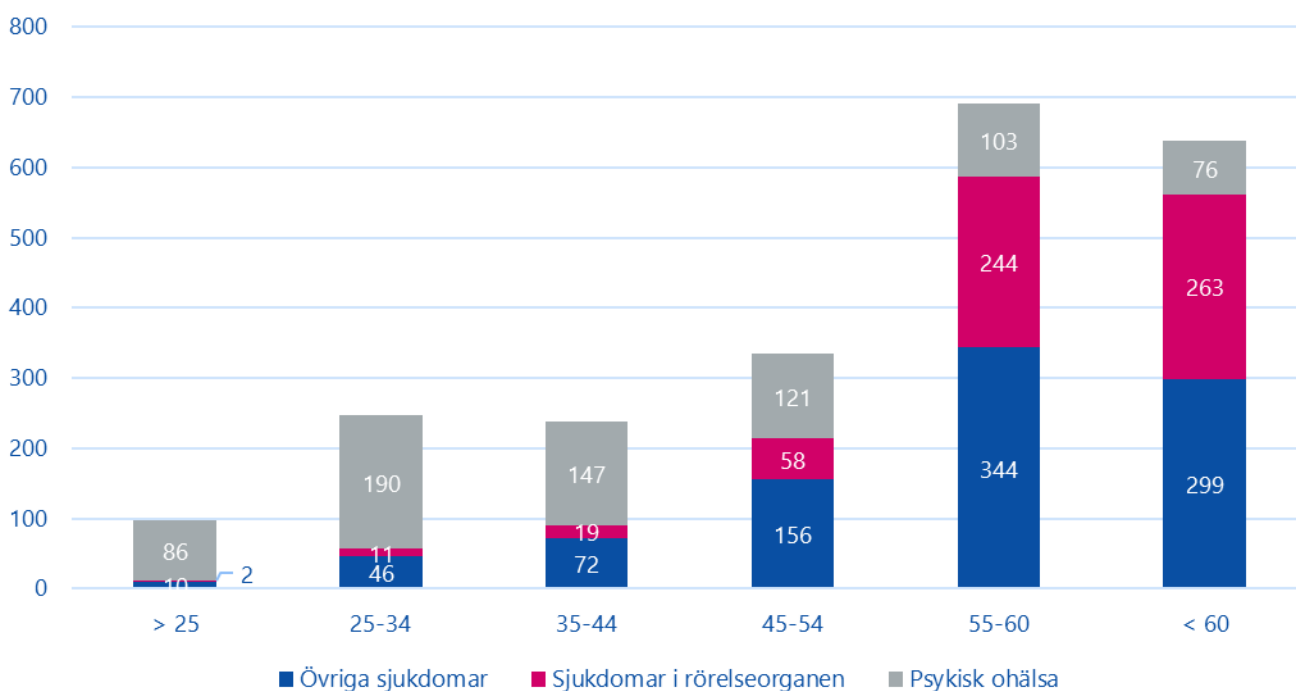
Varmas ambition är att förlänga tiden i arbetslivet genom att minska antalet invalidpensioner samt genom bättre ledning av arbetsförmågan och effektiv rehabilitering. År 2024 var avgiftsklassen för invalidpension bland Varmas kundföretag i genomsnitt 3,5 (3,5).

Antalet invalidpensionsansökningar fortsatte att växa år 2024. Varma tog emot 13 631 invalidpensionsansökningar, vilket var 2,4 procent fler än 2023. Varma tog emot totalt 6 038 nya invalidpensionsansökningar, en ökning på 6,5 procent. Precis som år 2023 skedde en stor del av ökningen bland äldre åldersgrupper. Den genomsnittliga åldern för beviljande av full invalidpension var 52,4 år. Andelen män bland beviljade invalidpensioner var 63,5 procent, vilket återspeglar Varmas försäkringsbestånd. Antalet förhandsansökningar om delinvalidpension ökade år 2024 jämfört med 2023 (3,2 procent). Särskilt kvinnor ansökte om förhandsbeslut om delinvalidpension i större mängd än 2023 – en ökning på 5,1 procent. Under 2024 avslog Varma 46,7 (41,1) procent av alla nya invalidpensionsansökningar. Andelen avslagna ansökningar inom den privata arbetspensionssektorn var 43,3 (40,8) procent.

Besvärnämnden för arbetspensionsärenden ändrade Varmas beslut om invalidpension i 11,1 (10,1) procent av alla handlagda fall. Motsvarande siffra för hela den privata arbetspensionssektorn var 11,2 (10,3) procent.

Psykisk ohälsa var den största orsaken till arbetsförmåga bland de nya invalidpensionerna, med en andel på 32,2 procent. Bland kvinnor var andelen hela 40,3 procent. Bland männen betydligt lägre, 27,6 procent. Som andra vanligaste orsak till arbetsförmåga angavs sjukdomar i rörelseorganen, 26,6 procent. Störst antal invalidpensioner beviljades till arbetstagare inom bygg- och transportbranscherna. Som vanligaste orsak till deras arbetsförmåga var sjukdomar i rörelseorganen. Näst flest invalidpensioner beviljades till arbetstagare inom social- och hälsovårdsbranschen. Antalet beviljade pensioner återspeglar belastningen i branscherna, men även social- och hälsovårdsbranschens omfattande andel av Varmas försäkringsbestånd. Andelen avslag av nya invalidpensionsansökningar var relativt stor, precis som under de föregående åren. Orsakerna till den höga avslagsprocenten var ansökningar med en större andel avslag än genomsnittet dels från unga personer och invalidpensionsansökningar på grund av psykisk ohälsa.

Nya invalidpensioner enligt åldersgrupp 2024



Hantering av risker för arbetsförmåga och rehabilitering

Antalet rehabiliteringsansökningar började minska år 2024 efter att ha ökat 2023. Varma tog sammanlagt emot 2 099 ansökningar, vilket var 7,6 procent färre än året innan. Av ansökningarna gjordes 51 procent av män. Andelen avslagna rehabiliteringsansökningar förblev på samma nivå som året innan. Genomsnittsåldern för nya rehabiliteringsklienter var 48 år. Av de nya rehabiliteringsklienterna var 59 procent män. Rehabiliteringsresultaten höll fortsatt hög nivå under 2024. Av klienterna som deltog i ett rehabiliteringsprogram återvände 82 (86) procent till arbetsmarknaden. Det vanligaste hotet mot arbetsförmågan bland Varmas rehabiliteringsklienter var sjukdomar i rörelseorganen och det näst vanligaste var psykisk ohälsa.

De digitala företagskundstjänsterna för hantering av risker för arbetsförmåga vidareutvecklades genom att uppdatera Varma-Akademins plattform, publicera ett nytt verktyg för kunskapsbaserad ledning och erbjuda kunderna stöd gällande behov som uppkommit med anledning av reformen av avgiftsklassmodellen. Inom analyser gjordes förbättringar i bedömningen av hur effektivt risker för arbetsförmåga hanteras. Utbudet av experttjänster gallrades och ett nytt koncept togs fram för mindre kunder. Vad gäller forskningen offentliggjordes en rapport om ungas arbetsförmåga och psykiska hälsa samt en rapport om framtidens ledning av arbetsförmågan, som sammanställdes i samarbete med kunder. Varma fortsatte det gemensamma utvecklingsarbetet och den aktiva dialogen på temat arbetsförmåga med kunder samt andra intressenter och partner.

Ansvarsskulden

Varmas ansvarsskuld ökade med 7,0 (3,5) procent till 50 261 (46 966) miljoner euro. I ansvarsskulden ingår förutom de ökade faktiska försäkringsavgifts- och ersättningsansvaren även det fördelade tilläggsförsäkringsansvaret, som används för kundåterbäringar, till ett belopp av 170 (142) miljoner euro, det ofördelade tilläggsförsäkringsansvaret som ingår i solvenskapitalet, till ett belopp av 1 657 (892) miljoner euro och det aktieavkastningsbundna tilläggsförsäkringsansvaret, till ett belopp av 1 334 (-17) miljoner euro.

Förändringar i försäkringsbeståndet

Under räkenskapsperioden har Varma inte tagit emot eller överlåtit några försäkringsbestånd.

Eget kapital

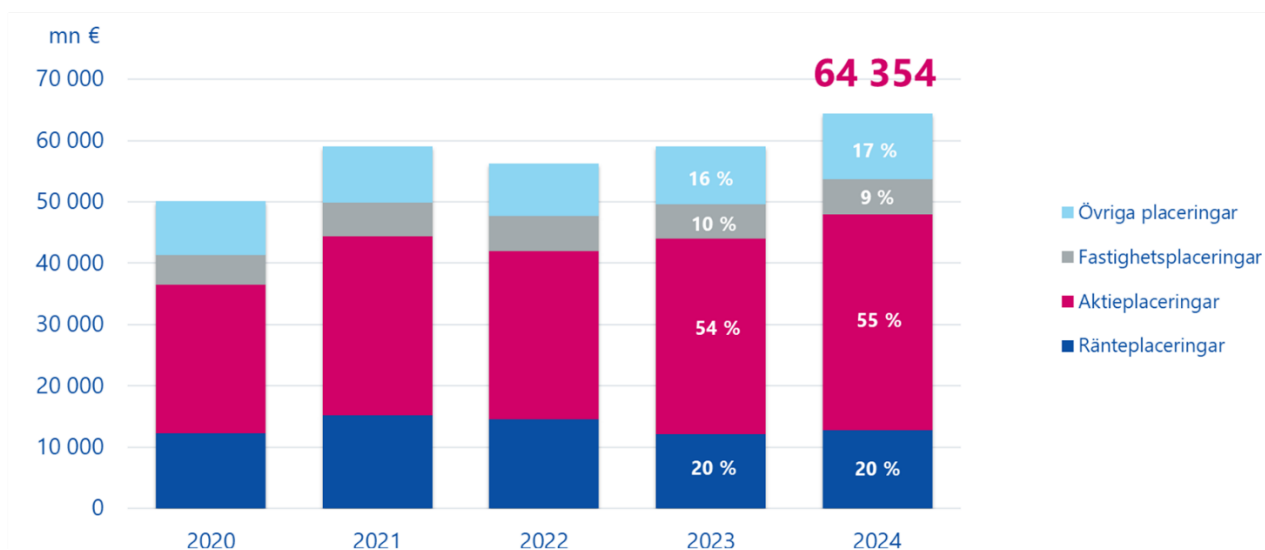
Varmas eget kapital på 159 miljoner euro består av en grundfond på 12 miljoner euro, övriga fonder på 134 miljoner euro, 7 miljoner euro i balanserade vinstmedel från tidigare räkenskapsperioder samt räkenskapsperiodens vinst på 7 miljoner euro.

Placeringsverksamheten

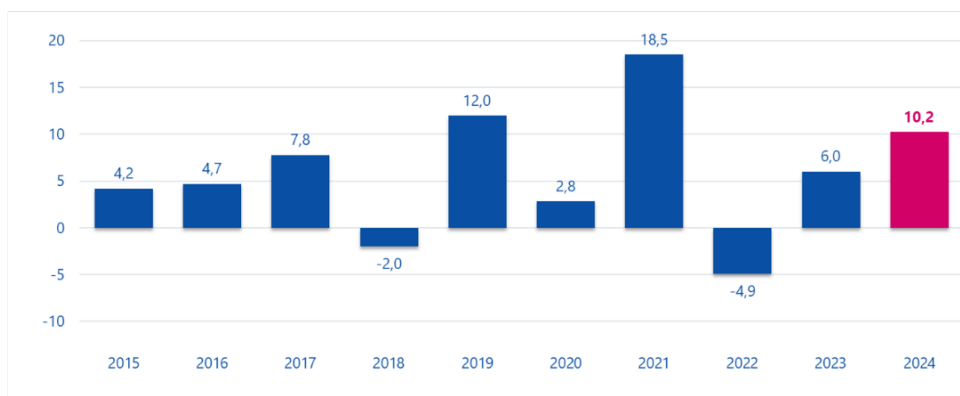
Placeringsåret präglades av den kraftigt positiva marknadsutvecklingen i USA. Oron på marknaden ökade dock stundtals när USA:s ekonomiska statistik visade på tillfällig osäkerhet. Bland Varmas placeringstillgångar gav de noterade aktierna den bästa avkastningen. Kapitalfonderna hamnade efter dem för andra året i rad. Räntemarknaden gav måttlig avkastning. Avkastningsutvecklingen dämpades av räntehöjningen i slutet av året. Den kraftiga avkastningen på hedgefondplaceringar kompenserade för den svaga utvecklingen inom fastigheter.

Varmas placeringsavkastning 2024 steg till 10,2 (6,0) procent, och placeringarnas värde var 64 354 (59 078) miljoner euro i slutet av året. Varmas solvens stärktes till 134,6 procent (130,4 procent vid utgången av 2023).

Placeringar (miljoner euro)



Avkastning på placeringarna (%)



Aktieplaceringarna avkastade 14,9 (8,6) procent. Avkastningen på noterade aktier uppgick till 16,5 (10,3) procent med draghjälp från amerikanska aktier. Skillnaderna mellan olika geografiska områden och mellan olika sektorer förblev dock stora, och avkastningen på finländska aktier dalade ner till nära noll. De europeiska och japanska aktierna samt aktierna från tillväxtmarknader gav relativt god avkastning under hela 2024, men utvecklingen dämpades betydligt under årets sista kvartal. Kapitalplaceringarna halkade efter de noterade aktierna, men de avkastade ändå 12,0 (5,5) procent.

Förväntningar på USA:s centralbanks penningpolitik skakade om räntorna under året. Avkastningen på statslån blev blygsammare på grund av de stigande räntorna i slutet av året, men företagslånen fick hjälp av den betydliga åtstramningen av kreditriskpremierna. Placeringslånen avkastade bäst bland ränteplaceringarna, främst tack vare deras lägre ränterisk.

Fastighetsplaceringarnas avkastningar blev negativa -2,8 (-4,3) procent. Den låga fastighetstransaktionsvolymen fortsätter att pressa avkastningsförväntningarna när köpare och säljare försöker hitta en gemensam uppfattning om avkastningskraven, trots en svag nedgång i räntenivåerna. Vakansgraden har förblivit jämförelsevis hög, men inflationsskyddet som fastighetsplaceringarna erbjuder har delvis balanserat värdeförändringen, och hyrorna har följt inflationsutvecklingen. I enlighet med normal praxis inom Varma genomfördes i december en extern bedömning av det verkliga värdet av Varmas hela direkta fastighetsinnehav, vilket ledde till en nedskrivning på 139 miljoner euro av fastigheternas verkliga värden.

Avkastningen på Varmas övriga placeringar uppgick till 10,5 (5,6) procent. Hedgefondplaceringarnas utveckling under året gynnades stadigt och starkt av de höga penningmarknadsräntorna och kreditriskpremierna, som var högre än på marknaden för noterade företagslån. Tack vare sin korta duration drabbades hedgefondplaceringarna betydligt mindre än ränteplaceringarna av räntefluktuationernas effekter.

Varma har placeringar noterade i dollar i alla tillgångsslag. I enlighet med placeringspolicyn är en del av valutakursrisken skyddad. Operativt sett hanteras valutarisken som en helhet. I resultatsiffrorna ingår valutaeffekten i avkastningen inom de olika tillgångsklasserna. Under året stärktes den amerikanska dollarn avsevärt gentemot euron, vilket bidrog till Varmas placeringsavkastning. Mest stärktes dollarn gentemot euron under årets sista kvartal.

Inom placeringsverksamheten låg fokus på att bibehålla en betryggande solvens, mångsidig spridning av placeringar och en stark satsning på riskhantering. I riskhanteringen användes derivat i säkringssyfte och för att reglera risknivån i portföljen. Marknadsrisken för placeringar utgör den största risken för bolagets resultat och solvens. Aktieplaceringarna är den mest betydande källan till marknadsrisk. VaR-talet, som anger den totala risken i Varmas placeringar, var 2 331 (2 311) miljoner euro.

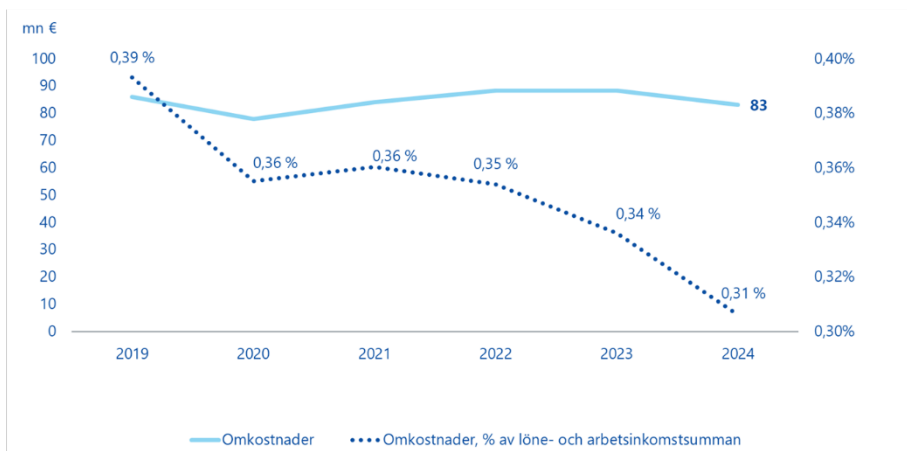
Driftskostnader

Effektiv hantering av driftskostnaderna utgör ett centralt mål och Varma satsar också på att utveckla sin operativa effektivitet. År 2023 gjordes en ändring när det gäller ArPL-avgiftens omkostnadsdel som innebär att arbetspensionsbolagets operativa effektivitet direkt påverkar kundernas avgift. Försäkringsavgiftens omkostnadsdel har dimensionerats så att den motsvarar Varmas omkostnader.

Högre effektivitet förutsätter kontinuerlig styrning av personalresurserna, och i synnerhet IT-systemkostnaderna, som står för merparten av Varmas driftskostnader. De totala driftskostnaderna minskade med 2,0 procent till 135 (137) miljoner euro. Varmas driftskostnader (omkostnader) för ArPL- och FöPL-verksamheten minskade med 5,9 procent, d.v.s. 5 miljoner euro, till totalt 83 (88) miljoner euro.

Varma deltar aktivt i utvecklingen och administrationen av arbetspensionsbranschens gemensamma datasystem. Varma förutsätter kostnadseffektivitet även av gemensamma system och transparens i kostnaderna.

Omkostnader (omkostnader av löne- och arbetsinkomstsumman)



Personalen

I tabellen nedan anges det genomsnittliga antalet anställda i moderbolaget och de utbetalda lönerna under räkenskapsperioden.

	2024	2023	2022	2021	2020
Personal i genomsnitt	578	584	551	544	554
Löner och arvoden, mn euro	49,7	49,3	46,3	43,6	37,7

Vid utgången av året arbetade 14 (16) procent av Varmas anställda med pensionstjänster, 13 (12) procent med försäkrings- och aktuarietjänster, 16 (17) procent med kundservice, 13 (13) procent med hantering av risken för arbetsoförmåga, 14 (13) procent inom placeringsfunktionen och 29 (30) procent inom övriga funktioner.

Kompletterande uppgifter om Varmas personal återfinns även under Hållbarhetsförklaring i avsnittet Den egna arbetskraften i denna verksamhetsberättelse.

Koncern- och intressebolag

I slutet av 2024 omfattade Varmakoncernen 108 (107) dotterbolag och 16 (16) intressebolag. De viktigaste intressebolagen är Alcobendas Investments SL (50,0 procent) och Aros Sundbyberg Holding AB (48,4 procent). Därtill äger Varmakoncernen 50 procent av garantikapitalet i Ömsesidiga Försäkringsbolaget Kaleva. Merparten av dotter- och intressebolagen är fastighetsbolag.

Bolagets förvaltning

Rösträtt på Varmas bolagsstämma innehas av försäkringstagarna och de försäkrade i Varma. Varmas ordinarie bolagsstämma hölls den 15 mars 2024. Bolagsstämman valde två nya ledamöter till förvaltningsrådet, Simo Pöyhönen och Janne-Olli Järvenpää. Bolagsstämman fastställde bokslutet och beviljade ledamöterna i styrelsen och förvaltningsrådet samt verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsperioden 2023.

Som ledamöter i förvaltningsrådet fortsatte Christoph Vitzthum (ordförande), Päivi Leiwo (vice ordförande), Petri Vanhala (vice ordförande), Juri Aaltonen, Ari Akseli, Eero Broman, Petri Castrén, Kim Forsström, Lasse Heinonen, Marko Hovinmäki, Olavi Huhtala, Mika Joukio, Jukka Jäämaa, Risto Kalliorinne, Anne Karjalainen, Ville Kopra, Tapio Korpeinen, Katariina Kravi, Pekka Kuusniemi, Elisa Markula, Maria Mäkynen, Pasi Pesonen, Marko Piirainen, Perttu Puro, Mika Rautiainen, Eeva Sipilä, Pekka Tiitinen, Jorma Vehviläinen, Anssi Vuorio och Sauli Väntti (avgick ur förvaltningsrådet den 1 januari 2025).

Varmas förvaltningsråd konstituerade sig på sitt möte den 22 maj 2024. Christoph Vitzthum fortsätter som rådets ordförande medan Päivi Leiwo och Petri Vanhala fortsätter som vice ordförande.

Varmas revisor och granskare av hållbarhetsrapporteringen var revisionssammanslutningen Ernst & Young Ab, som utsåg CGR, HBR Kristina Sandin till huvudansvarig revisor och granskare av hållbarhetsrapporteringen.

Under 2024 bestod Varmas styrelse av Jaakko Eskola (ordförande), Antti Palola (vice ordförande), Risto Penttinen (vice ordförande), Riku Aalto, Anu Ahokas, Anja Frada, Ari Kaperi, Kristiina Mäkelä, Teo Ottola, Pekka Piispanen, Merja Ranta-aho och Saana Siekkinen samt suppleanterna Jari Elo, Jouni Hakala och Ville Talasmäki.

På sitt möte den 27 november 2024 valde Varmas förvaltningsråd Nina Arkilahti, Eveliina Dahl och Simon-Erik Ollus till nya styrelseledamöter från och med den 1 januari 2025. Styrelseuppdraget i Varmas styrelse avslutades den 31 december 2024 för ledamöterna Ari Kaperi, Risto Penttinen och Merja Ranta-aho. På sitt möte den 16 januari 2025 valde styrelsen presidiet för styrelseperioden 2025. Jaakko Eskola fortsätter som ordförande och Antti Palola fortsätter som vice ordförande. Anu Ahokas valdes till ny vice ordförande.

Varmas styrelse består sedan början av 2025 av Jaakko Eskola (ordförande), Antti Palola (vice ordförande), Anu Ahokas (vice ordförande), Riku Aalto, Nina Arkilahti, Eveliina Dahl, Anja Frada, Kristiina Mäkelä, Simon-Erik Ollus, Teo Ottola, Pekka Piispanen och Saana Siekkinen samt suppleanterna Jari Elo, Jouni Hakala och Ville Talasmäki.

Varma har på sin webbplats publicerat en uppdaterad bolagsstyrningsrapport som grundar sig på rekommendationerna i den finska koden för bolagsstyrning.

Riskhantering

Målet för Varmas riskhantering är att fastställa en riskaptit och utifrån den identifiera och hantera samtliga risker som bolaget exponeras för och som orsakas av eller ingår i dess verksamhet. Med riskhanteringen säkerställs även verksamhetens kontinuitet. Som ansvarsfull aktör är det viktigt för Varma att bolagets lagstadgade uppgift att verkställa pensionsskyddet tryggas och utförs på ett effektivt sätt i alla lägen.

Varmas styrelse genomför årligen en risk- och solvensbedömning i enlighet med lagen om arbetspensionsförsäkringsbolag. Bedömningen uppdaterades i slutet av 2024. Varmas riskhantering styrs dessutom av principerna för riskhanteringssystemet som godkänns årligen av styrelsen. På bolagsnivå utgör riskhanteringen en

del av ekonomi- och aktuariefunktionen. På så sätt säkerställer bolaget att rapporteringen och övervakningen av risker sker oberoende av de verksamheter som tar riskerna.

Som arbetspensionsförsäkrare är Varmas mest betydande risker förknippade med solvenshanteringen, där den största enskilda riskfaktorn utgörs av placeringarnas avkastningsutveckling. När placeringarnas avkastning överstiger avkastningskravet för ansvarsskulden förbättras bolagets solvensgrad och när avkastningen understiger kravet försämras solvensgraden. Principerna för hanteringen av placeringsrisker fastställs i bolagets placeringsplan, som utarbetas av styrelsen. I planen dokumenteras bland annat allmänna mål för placerings säkerhet, målen för placeringarnas spridning och likviditet samt principerna för valutarörelsen. Styrelsen bedömer riskerna i bolagets placeringar, som kan vara relaterade till värdeförändring, förväntad avkastning, säkerhet och valutärörelse samt solvensställningens utveckling.

De mest omfattande operativa riskerna för år 2024 gällde trygghandlet av verksamhetens kontinuitet under potentiella externa och interna datasystemstörningar. Ytterligare risker hänförde sig till verksamhetsutvecklingen i en föränderlig affärsmiljö. I noterna till bokslutet ingår mer detaljerade redogörelser över strategiska, finansiella och operativa risker samt placeringsrisker, inklusive kvantitativa uppgifter.

Framtidsutsikter

Verksamhetsmiljöns ekonomiska utsikter är osäkra. Den globala ekonomiska tillväxten fortsätter på en måttlig nivå och inflationen ser ut att gradvis sakta ned mot centralbankernas inflationsmål. Det finns dock betydande regionala skillnader i tillväxten och inflationen, vilket sannolikt kommer att leda till skillnader mellan de större ekonomiska områdena även vad gäller penningpolitiska åtgärder. Räntenivån, som är högre än under det föregående årtiondet, lär begränsa möjligheterna för finanspolitiska stimulansåtgärder, och hushållens köpkraft kommer förmodligen att återhämta sig långsamt från inflationschocken som coronapandemin förde med sig. Prissättningen av marknadsrisker är måttlig och värderingen av flera tillgångsklasser är på en historiskt hög nivå. Lättnaderna i centralbankernas penningpolitik underlättar läget för skuldsatta företag och hushåll, men osäkerheten gällande räntenivån under de kommande åren, i synnerhet i USA, kan göra att långa räntor hålls på en betydligt högre nivå än under årtiondet som följde finanskrisen. Höjda kapitalkostnader i en miljö av svag ekonomisk tillväxt är fortfarande en utmaning för vissa branschers och företags skuldhanteringsförmåga. Situationen är särskilt utmanande för de med skuldfinansiering och kontorsfastigheter som är svåra att ändra om.

De geopolitiska riskerna är fortsatt höga, vilket i kombination med de osäkra ekonomiska utsikterna kan ha en hämmande effekt på företagets investeringsbeslut. Inflationen har börjat minska, men finns det fortfarande en osäkerhet kring dess framtida utveckling, särskilt med avseende på den kommande ekonomiska politiken i USA. Kostnadstrycket på grund av en åldrande befolkning och utmaningar orsakade av säkerhets- och energipolitiska problem samt en högre nivå av skuldhanteringskostnader jämfört med tidigare år gör det utmanande att driva en hållbar ekonomisk politik. Det internationella samarbetet lider av den ökade polariseringen samtidigt som det är mycket utmanande att genomföra ekonomiska och politiska reformer som strävar efter att stärka produktivitetens utvecklingen i en miljö av långsam tillväxt och politisk instabilitet. Den hastiga utvecklingen av artificiell intelligens kan stöda produktivitetens utvecklingen i framtiden, men dess effekter på den globala ekonomins tillväxt, sysselsättning och produktivitet är ännu svåra att bedöma.

Varmas starka solvensställning och omsorgsfulla riskhantering skapar goda förutsättningar för placeringsavkastningarnas gynnsamma utveckling samt tryggar de försäkrade pensionsförmånerna oavsett marknadsklimat. Varma fortsätter den effektiva genomföringen av arbetspensionssystemet.