



# Varmas bokslut 2019

14.2.2020

# Ett bra år för Varmas försäkringsverksamhet

**Pensionstjänsternas  
kvalitet**



Handläggningstid för  
pensionsansökningar

**25 dagar**

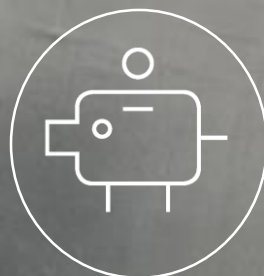
**Effektivitet**



Av omkostnadsdelen  
använde vi

**62 %**

**Premieinkomst**



Premieinkomst, €

**5,3 md**



**VARMA**

# Nyckeltal



Avkastning på placeringarna

**12,0 %**



Placeringarnas  
marknadsvärde, €

**48,7 md**



Solvenskapital, €

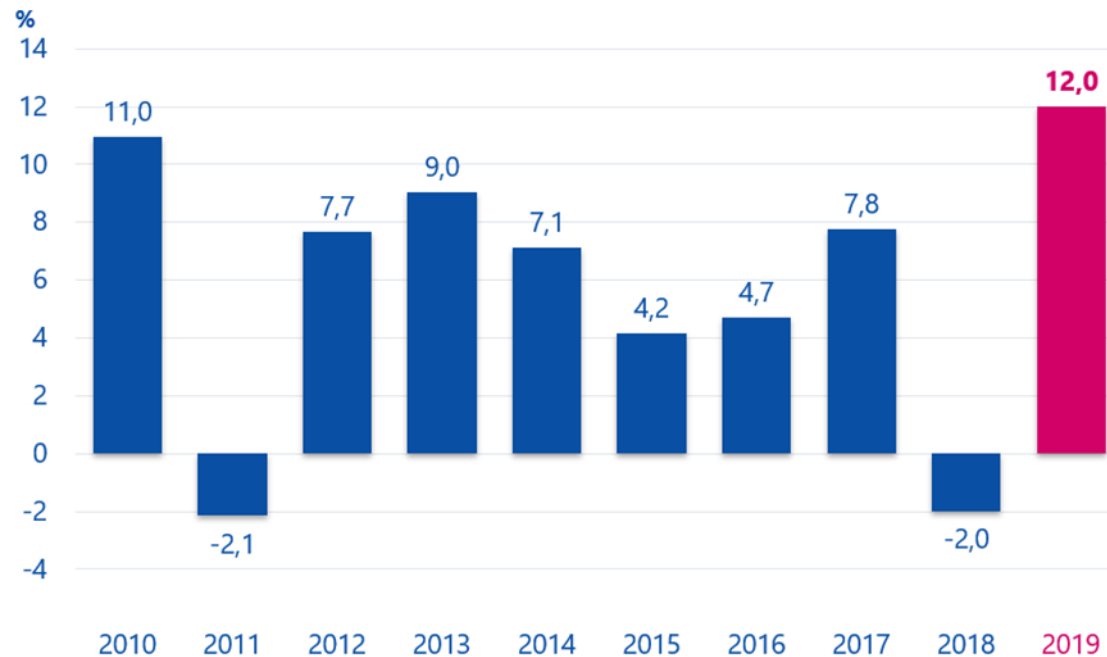
**11,6 md**





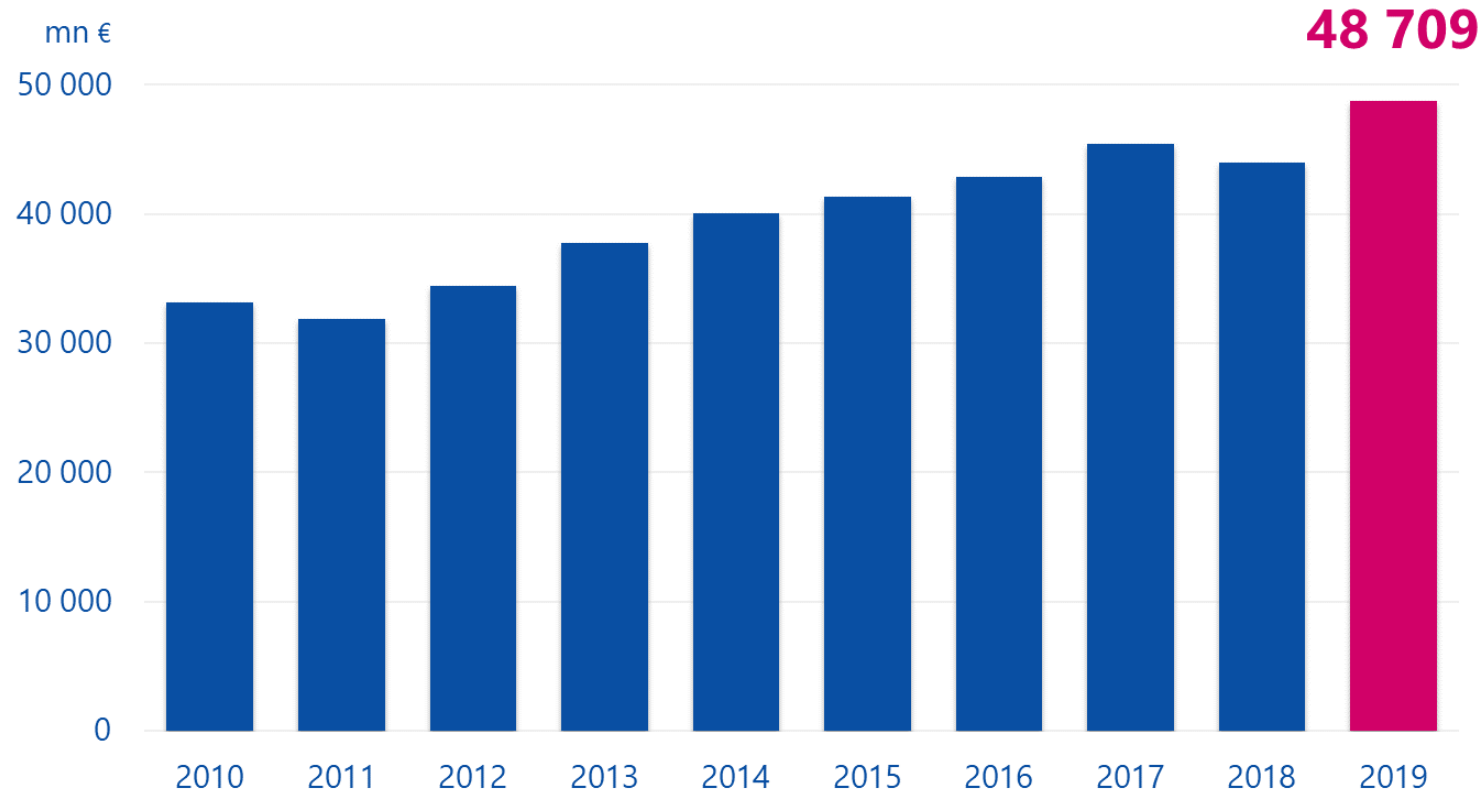
# Placeringar och solvens

# Avkastning på placeringar 2010–2019



Under de 20 senaste åren har Varmas placeringsintäkter endast varit högre 2009, då aktiemarknaden återhämtade sig efter finanskrisen. En betydande orsak bakom den goda utvecklingen under 2019 var centralbankernas stimulansåtgärder.

# Placeringarnas marknadsvärde steg till 48,7 md €



# Avkastningen på Varmas placeringar uppgick till 12 %

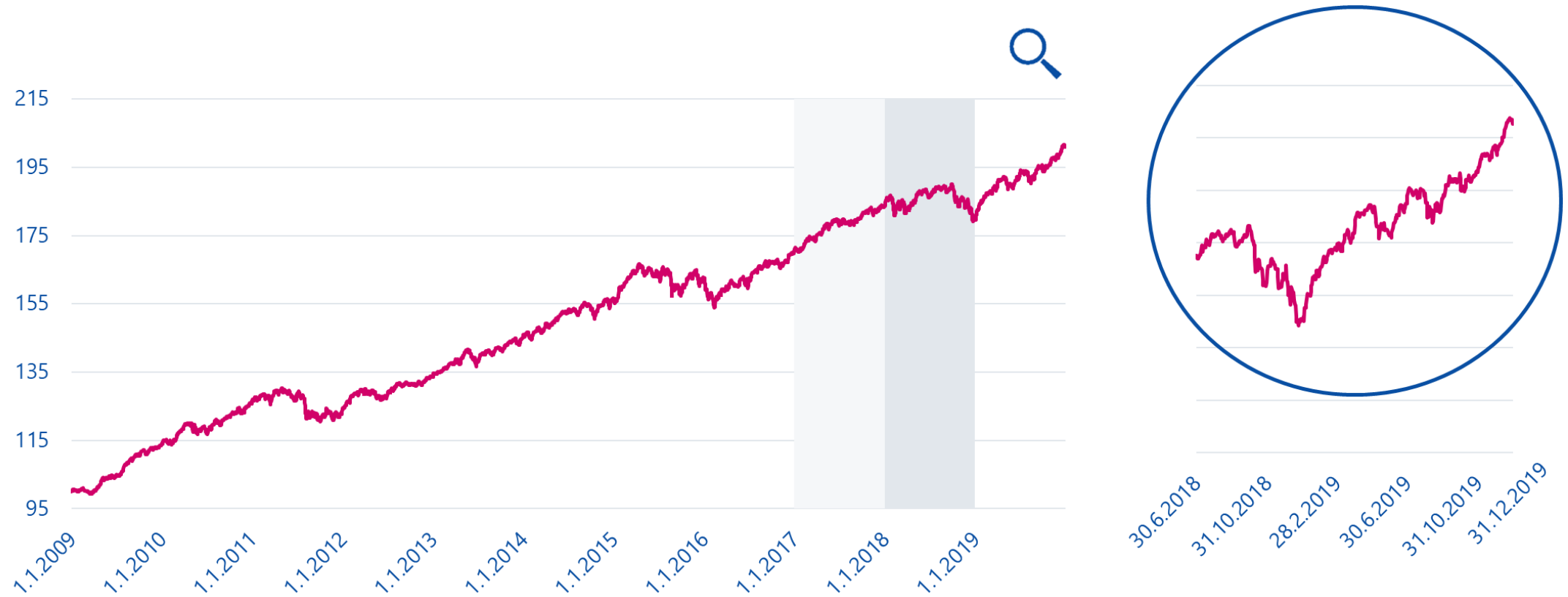


# Pensionsmedlens avkastning sedan 2010 totalt 76,7 %, dvs 22,2 md €



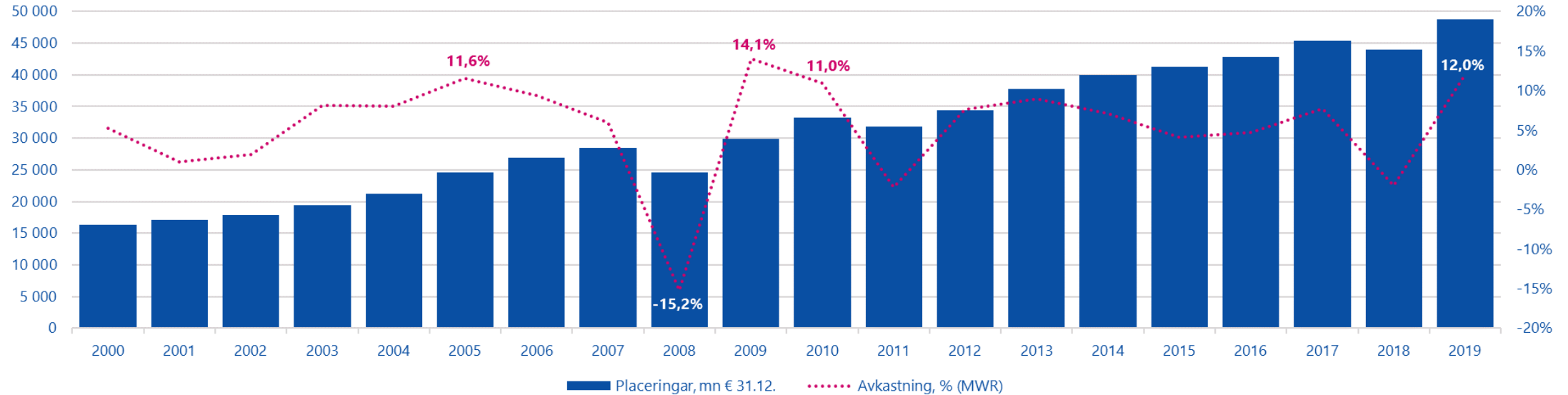


# Avkastningsutvecklingen sedan 2009, kumulativ avkastning 101,4 %, 25,8 md €

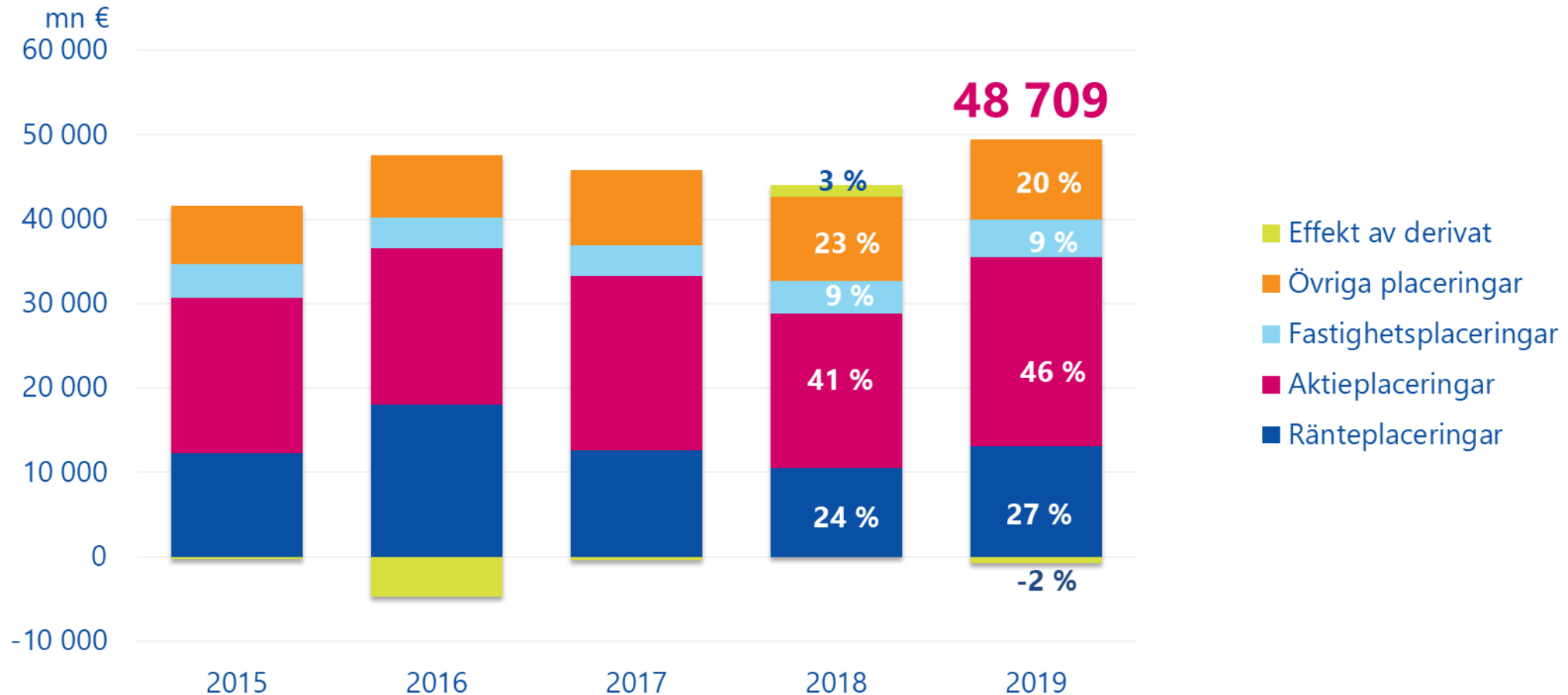


# Varmas placeringar sedan år 2000

Utvecklingen av placeringarnas marknadsvärde och avkastning 2000–2019

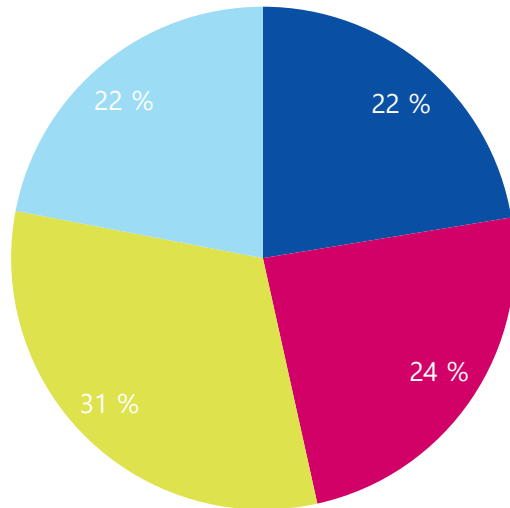


# Fördelningen av Varmas placeringar



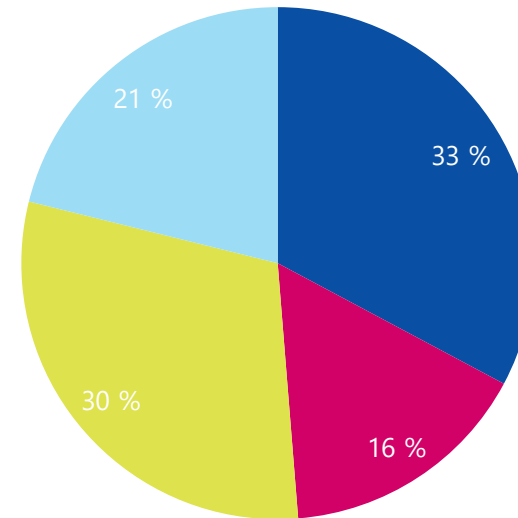
# Placeringarnas geografiska spridning

Placeringar



■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga regioner och globala fonder

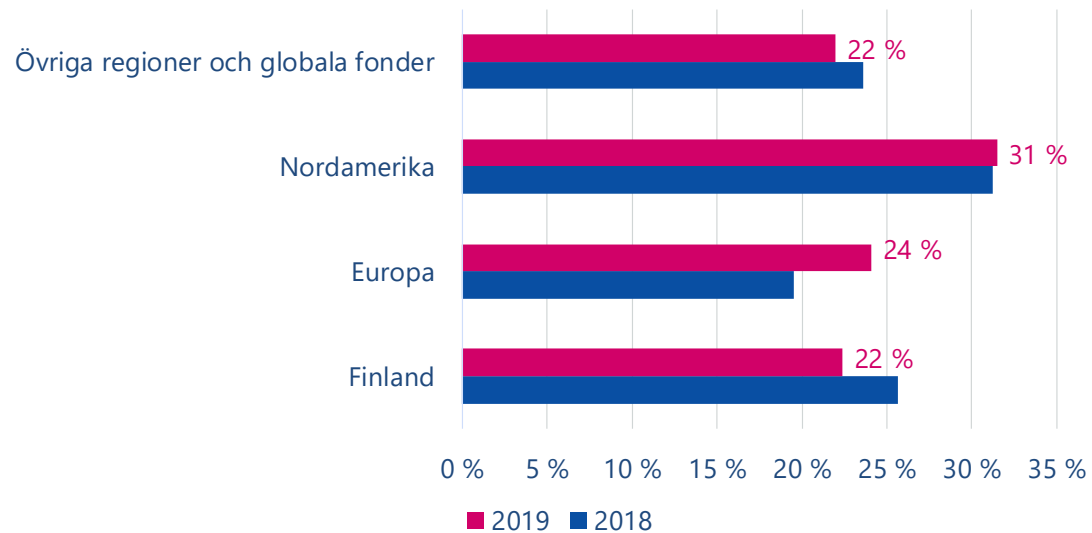
Noterade aktier



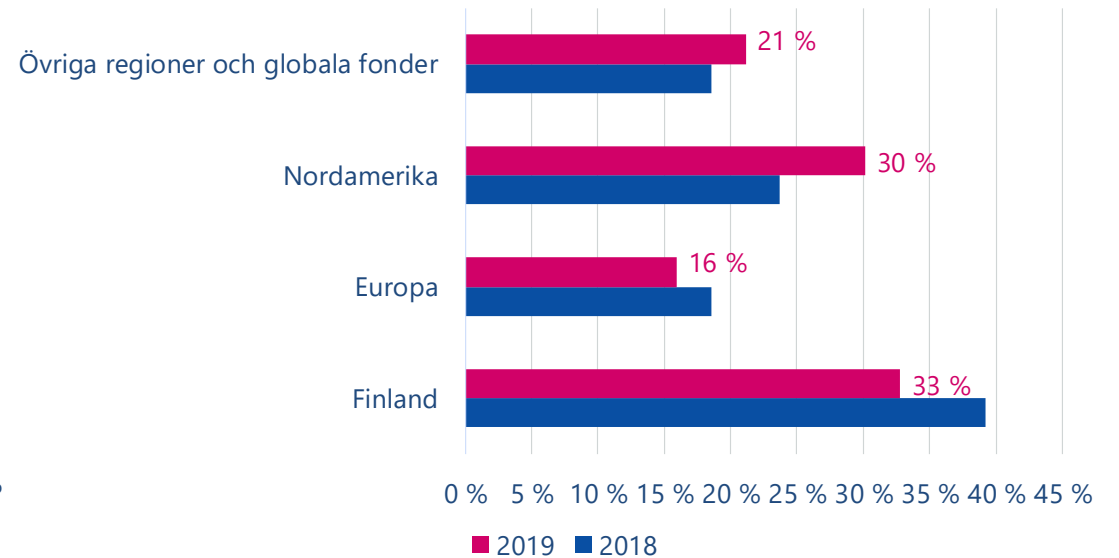
■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga regioner och globala fonder

# Förändringar i placeringarna under året

## Placeringar

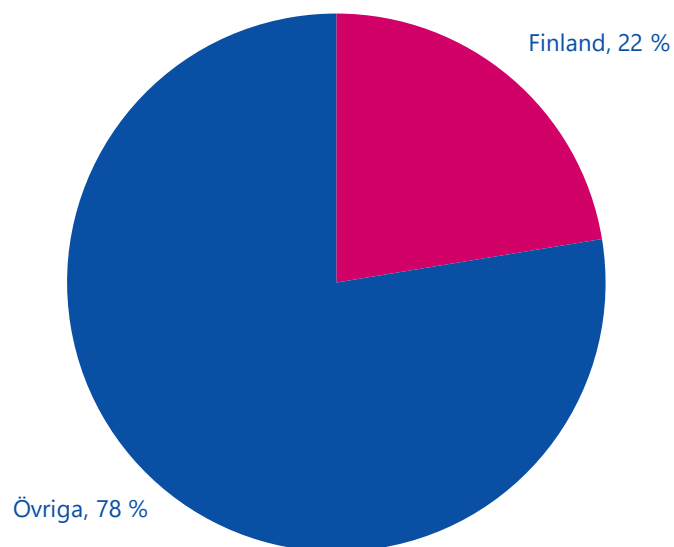


## Noterade aktier

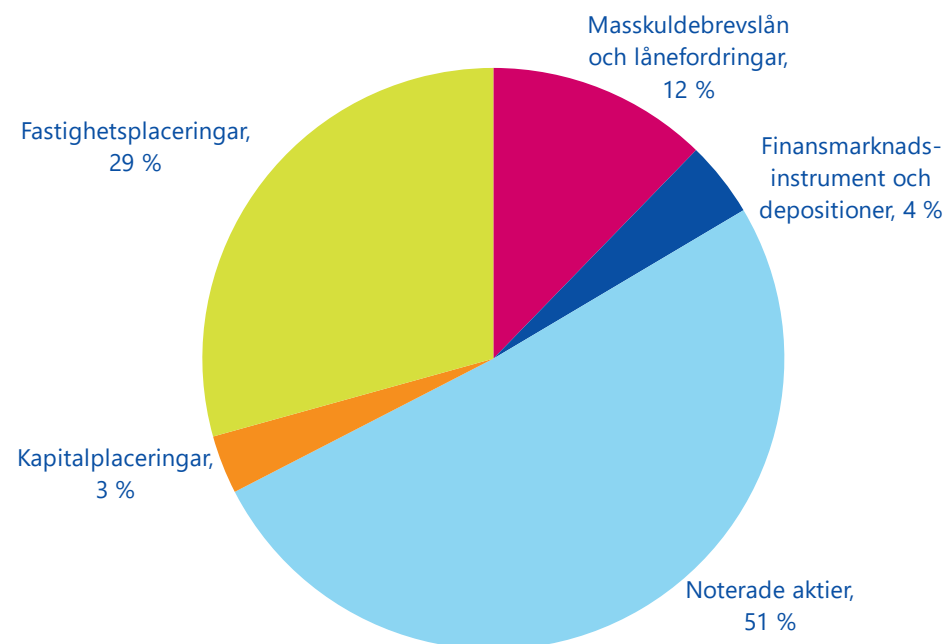


# 22 % av placeringarna finns i Finland, dvs. 11,1 md €

Placeringarna i Finland



De finska placeringarnas fördelning



# Placeringarna grupperade enligt risk

	12/2019				12/2018				1-12/2019	1-12/2018	24 mån Vola- tilitet
	Marknadsvärde		Riskfördelning		Marknadsvärde		Riskfördelning		Avkastn. MWR	Avkastn. MWR	
	Basfördelning mn €	%	Ris fördelning mn €	%	Basfördelning mn €	%	Ris fördelning mn €	%	%	%	
<b>Ränteplaceringar <sup>1)</sup></b>	<b>12 957</b>	<b>27</b>	<b>13 052</b>	<b>27</b>	<b>13 522</b>	<b>31</b>	<b>10 568</b>	<b>24</b>	<b>4,5</b>	<b>-1,8</b>	
Lånefordringar	2 315	5	2 315	5	1 817	4	1 817	4	4,0	3,7	
Obligationer	9 563	20	10 693	22	10 625	24	9 031	21	5,1	-2,9	2,1
Statsobligationer	3 577	7	4 707	10	4 104	9	2 142	5	2,6	-4,2	
Företagsobligationer	5 986	12	5 986	12	6 520	15	6 889	16	6,6	-2,0	
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner	1 079	2	44	0	1 080	2	-280	-1	0,4	-0,1	
<b>Aktieplaceringar</b>	<b>22 486</b>	<b>46</b>	<b>22 457</b>	<b>46</b>	<b>17 916</b>	<b>41</b>	<b>18 222</b>	<b>41</b>	<b>22,8</b>	<b>-3,6</b>	
Noterade aktier	17 252	35	17 223	35	13 407	30	13 713	31	25,4	-8,3	12,5
Kapitalplaceringar	4 945	10	4 945	10	4 255	10	4 255	10	15,1	17,5	
Onoterade aktier	289	1	289	1	254	1	254	1	16,9	3,8	
<b>Fastighetsplaceringar</b>	<b>4 413</b>	<b>9</b>	<b>4 413</b>	<b>9</b>	<b>3 879</b>	<b>9</b>	<b>3 879</b>	<b>9</b>	<b>4,1</b>	<b>5,5</b>	
Direkta fastighetsplaceringar	2 792	6	2 792	6	2 895	7	2 895	7	3,9	3,9	
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	1 622	3	1 622	3	984	2	984	2	4,7	10,6	
<b>Övriga placeringar</b>	<b>8 853</b>	<b>18</b>	<b>9 548</b>	<b>20</b>	<b>8 699</b>	<b>20</b>	<b>10 037</b>	<b>23</b>	<b>4,5</b>	<b>-1,4</b>	
Hedgefonder	8 857	18	8 857	18	8 703	20	8 703	20	5,0	1,6	2,2
Råvaruplaceringar					-8	0	25	0			
Övriga placeringar	-5	0	691	1	3	0	1 308	3			
<b>Placeringar sammanlagt</b>	<b>48 709</b>	<b>100</b>	<b>49 471</b>	<b>102</b>	<b>44 015</b>	<b>100</b>	<b>42 705</b>	<b>97</b>	<b>12,0</b>	<b>-2,0</b>	<b>4,6</b>
Effekt av derivat			-762	-2			1 310	3			
<b>Placeringar till verkligt värde sammanlagt</b>	<b>48 709</b>	<b>100</b>	<b>48 709</b>	<b>100</b>	<b>44 015</b>	<b>100</b>	<b>44 015</b>	<b>100</b>			

Den modifierade durationen för alla obligationer är 4,6.

Den öppna valutapositionen är 26,6 % av placeringarnas marknadsvärde.

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

# Varmas placeringsintäkter jämfört med marknaderna

%	Varma	Finländska aktier	Europeiska aktier	US aktier	Euro statslån	Euro företagslån
2019	12,0	20,4	26,8	31,5	6,7	6,3
2018	-2,0	-3,9	-10,8	-4,4	1,0	-1,3
2017	7,8	11,5	10,6	21,8	0,1	2,4
<b>Genomsnittlig nominell avkastning</b>						
5 år	5,2	11,1	6,9	11,7	2,5	2,2
10 år	5,8	10,7	8,1	13,6	4,3	4,1
Sedan 1999 *	5,6	8,6	4,6	6,7	4,5	4,2
<b>Genomsnittlig realavkastning</b>						
5 år	4,5	10,4	6,2	10,9	1,8	1,6
10 år	4,4	9,3	6,6	12,0	2,9	2,7
Sedan 1999 *	4,0	6,9	3,0	5,1	2,9	2,6

\* 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

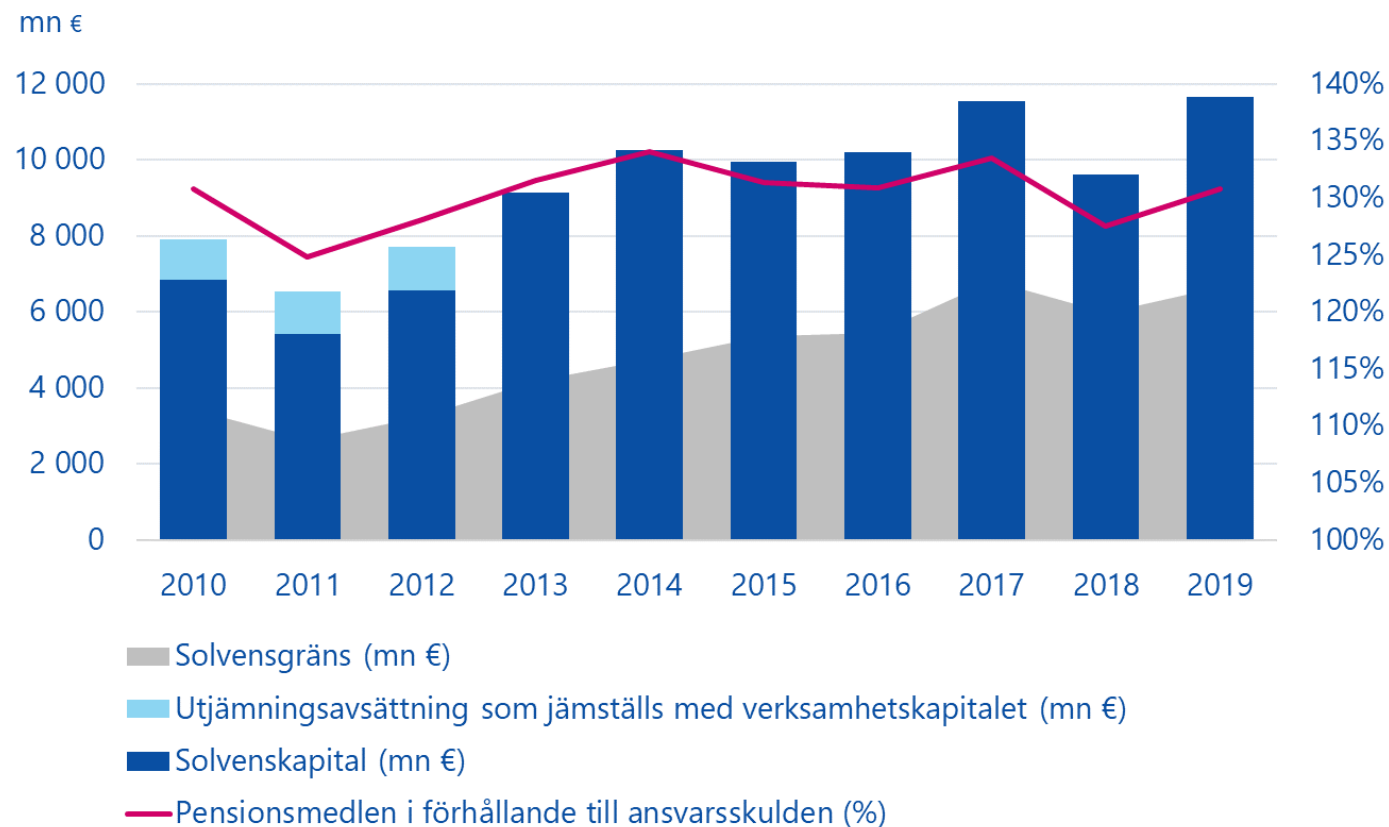
US aktier = S&P500 Total Return Index

Euro statslån = IBOXX Eurozone EUR (Total Return)

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



# Fortsatt stark solvens



- Solvenskapitalet uppgick till **11,6** miljarder euro
- Solvenskapitalet var **1,8** gånger högre än solvensgränsen, dvs. på en betryggande nivå
- Solvensgraden var **130,8 %**



# Försäkring och pensioner



Försäkrade arbetstagare  
och företagare

541 900

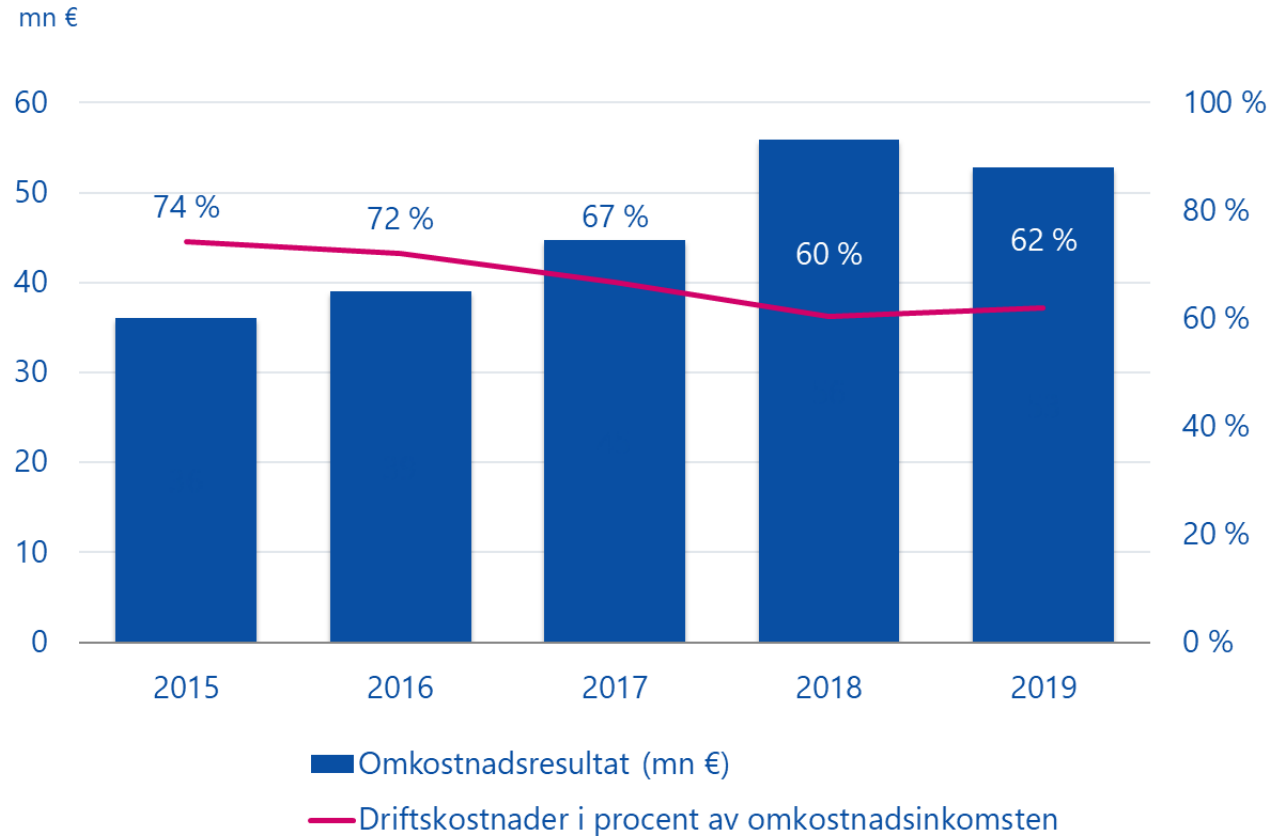
Pensionstagare

343 700

Utbetalda pensioner

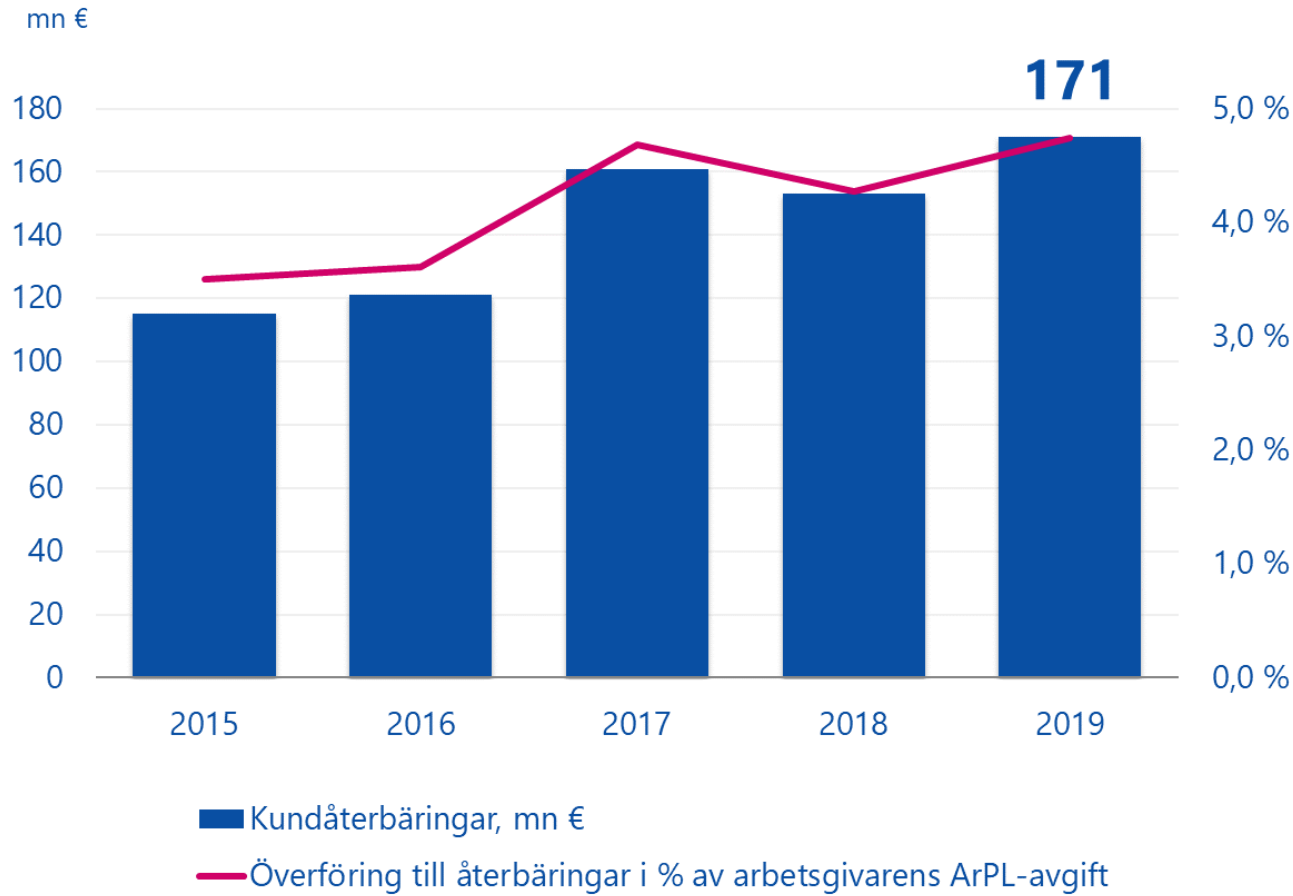
5,9 md €

# Starkt omkostnadsresultat



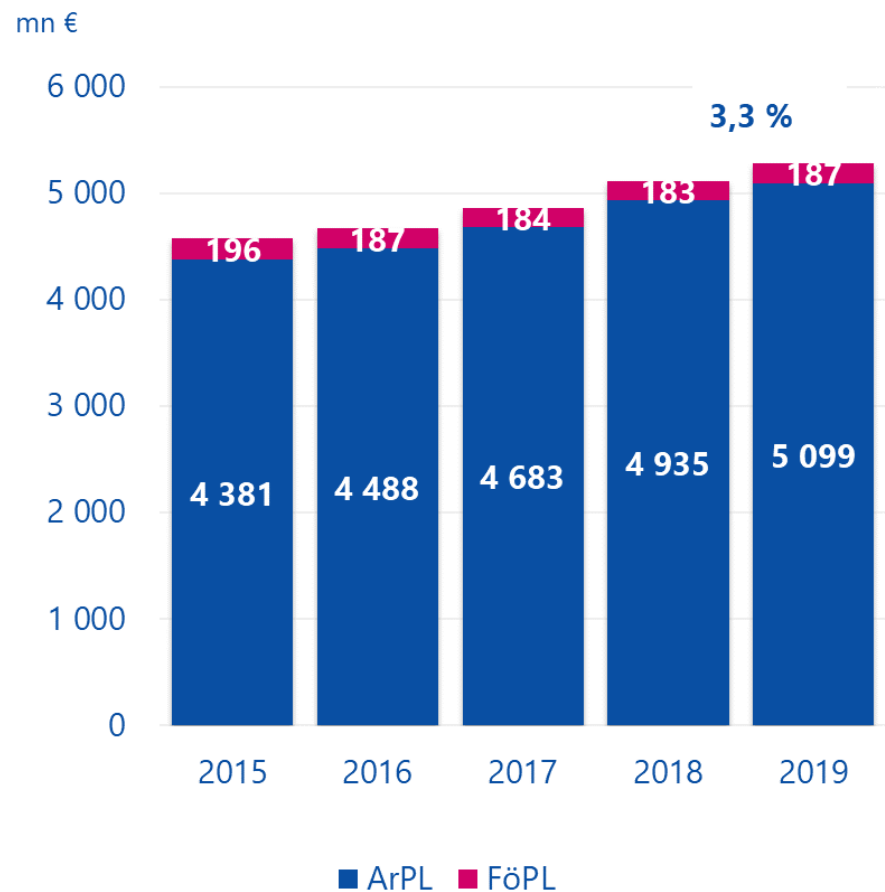
- Varma sköter pensionsskyddet effektivt: Vi använde **62 %** av medlen som reserverats för driftskostnader.
- Varmas effektivitet och goda solvens garanterar branschens mest konkurrenskraftiga kundåterbärningar.

# Alla tiders bästa kundåterbäringar



- Varma delar ut omkostnadsöverskottet för år 2019 som kundåterbäringar, dvs. som rabatt på avgifterna.
- Varma betalar ut **171** miljoner euro i kundåterbäringar, mer än någonsin i bolagets historia
- Varmas starka solvens och effektiva verksamhet gynnar kunderna.

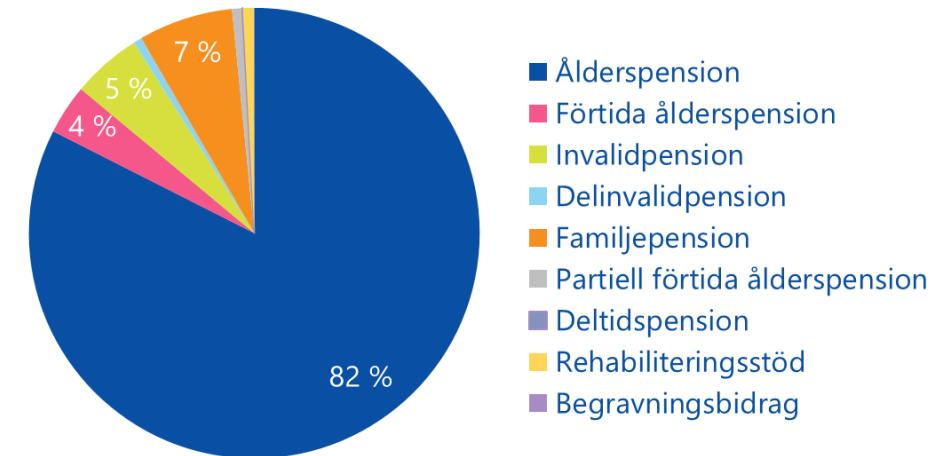
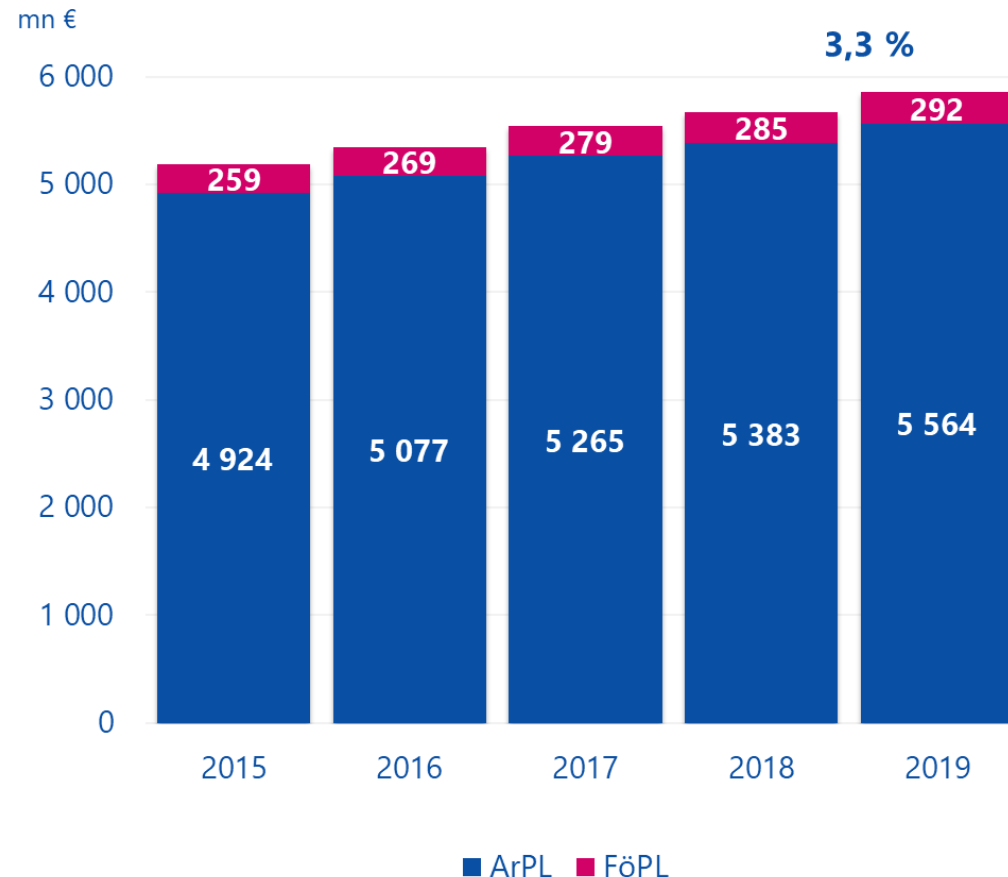
# Premieinkomsten ökade



- Premieinkomsten ökade med **3,3 %** till **5,3** miljarder euro.
- Vid årets slut var **541 900** personer försäkrade hos Varma.

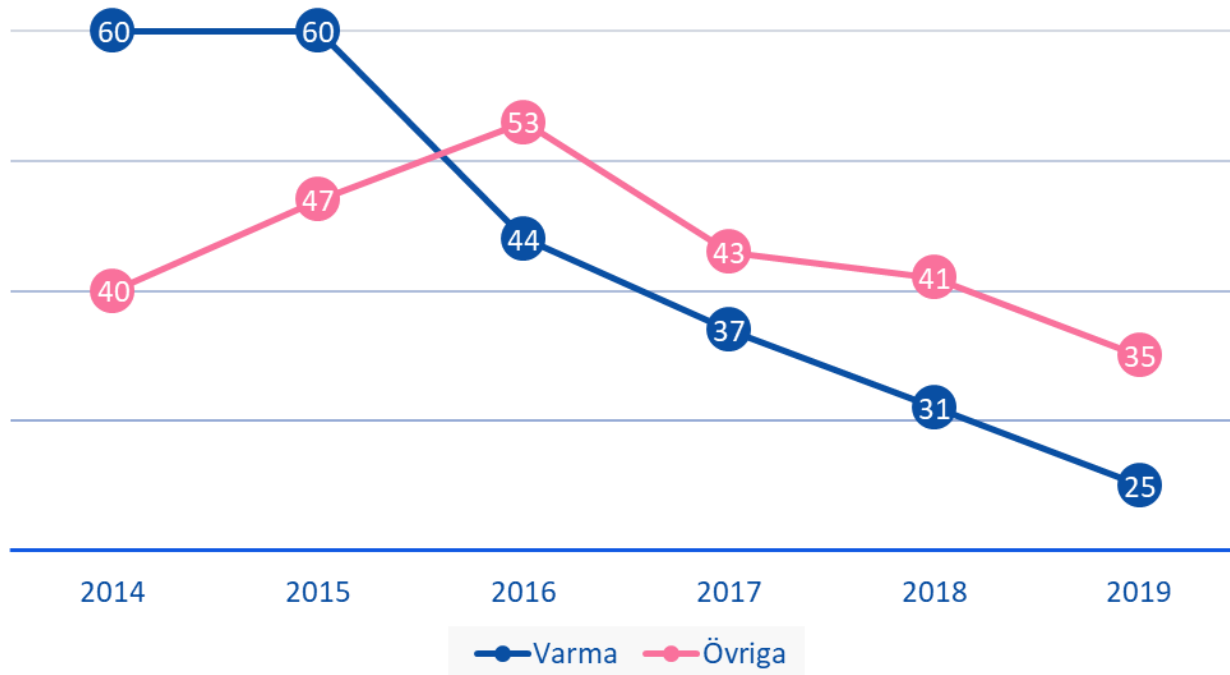
# Utbetalda pensioner enligt pensionsslag

Vi betalade ut pensioner för 5,9 miljarder euro till 343 700 personer.

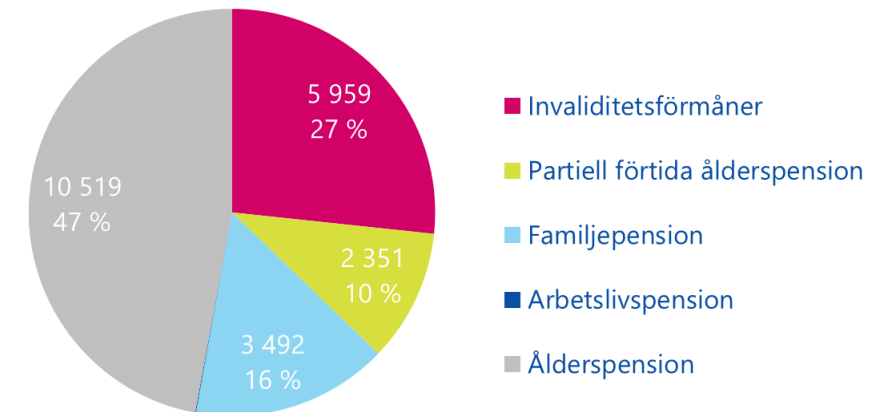


# Kortare handläggningstid för pensionsansökningar

Varma handlägger ansökningarna 10 dagar snabbare än branschgenomsnittet.



## Totalt 22 340 nya pensionsbeslut





# Invalidpensions- och rehabiliteringsansökningar

**+7,1 %**

## Invalidpensions-ansökningar

Varma tog emot totalt 12 983 invalidpensionsansökningar. Antalet fortsatte att öka, även om ökningen inte var lika dramatisk som 2018.

**-0,4 %**

## Rehabiliterings-ansökningar

Antalet rehabiliteringsansökningar låg nästan på samma nivå som året innan, det vill säga cirka 2 450.

**77 %**  
**Andel som återgått till arbetet**

Fler än tre fjärdedelar av alla som fick positivt rehabiliteringsbeslut återvände till arbetslivet. Den vanligaste rehabiliteringsformen är arbetsprövning på den egna arbetsplatsen.

# Aktuellt inom Varma



## Stark försäljning av ArPL-försäkringar

- Det var ett lyckat år för Varma både vad gäller nyförsäljning av ArPL-försäkringar och kundöverföringar från andra pensionsbolag.
- Överföringarna ökade Varmas ArPL-premieinkomst med 74 miljoner euro.
- Försäljningen av ArPL-försäkringar slog nytt rekord med 144 (65) miljoner euro.

## Forskningsprogram undersöker risker för arbetsförmåga

- Varma förnyade sina tjänster för hantering av risker för arbetsförmåga.
- Varma öppnade en ny digital inlärningsmiljö för sina kunder som fick namnet Varma Akademia.
- Ett nytt forskningsprogram startades för att studera hanteringen av risker för arbetsförmåga.

## Ny enhet för hantering av risken för arbetsförmåga

- Varmas arbetsmiljötjänster, serviceutveckling och forskning samt rehabiliterings- och invalidpensionstjänster samlas från början av 2020 i den nya funktionen Hantering av risken för arbetsförmåga. Funktionen leds av **Pauli Forma**.

A man in a blue jacket is sitting on a ledge in an urban courtyard. He is looking to the left. The background shows a modern building with many windows and a small tree. The overall tone is professional and modern.

# Aktuellt om företagsansvar

# Vi jobbar för framtida generationer

Vår hållbara verksamhet och starka solvens säkrar pensionerna både i dag och i morgon.

**Åtgärder för att mildra  
klimatförändringen**

**God arbetshälsa  
och ett bra arbetsliv i fokus**

**Etiska affärsprinciper och  
öppen kommunikation**

**Ansvar för  
Varma-anställda**

**VARMA**

Aktieportföljens utsläpp har minskat med 16 %, företagslånens med 20 % och fastigheternas med 27 % jämfört med år 2015.

Vi utvecklade i samarbete med andra aktörer två börshandlade fonder, dvs. ETF:er, och placerade totalt 700 miljoner euro i fonderna.

Vi publicerade nya klimatmål och siktar på en koldioxidneutral portfölj senast 2035.

# Varmas klimatmål



**Koldioxidneutral  
placeringsportfölj  
2035**

**Klimatallokering 20 % av  
portföljen senast 2025**

## Noterade aktier och företagslån

**50 % lägre utsläpp senast 2027  
(noterade aktier, företagslån)**

~~Kolplaceringar~~



~~Oljeborrning~~

## Indexfonder

**Andelen fossilfria fonder 35 % senast 2025**

## Kapitalfonder

**Hälften av placeringarna i elproduktion ska bygga på  
förnybara källor senast 2030**

## Fastighetsplaceringar

**Utsläppsfri el senast 2025**

**Utsläppsfri värme senast 2030**



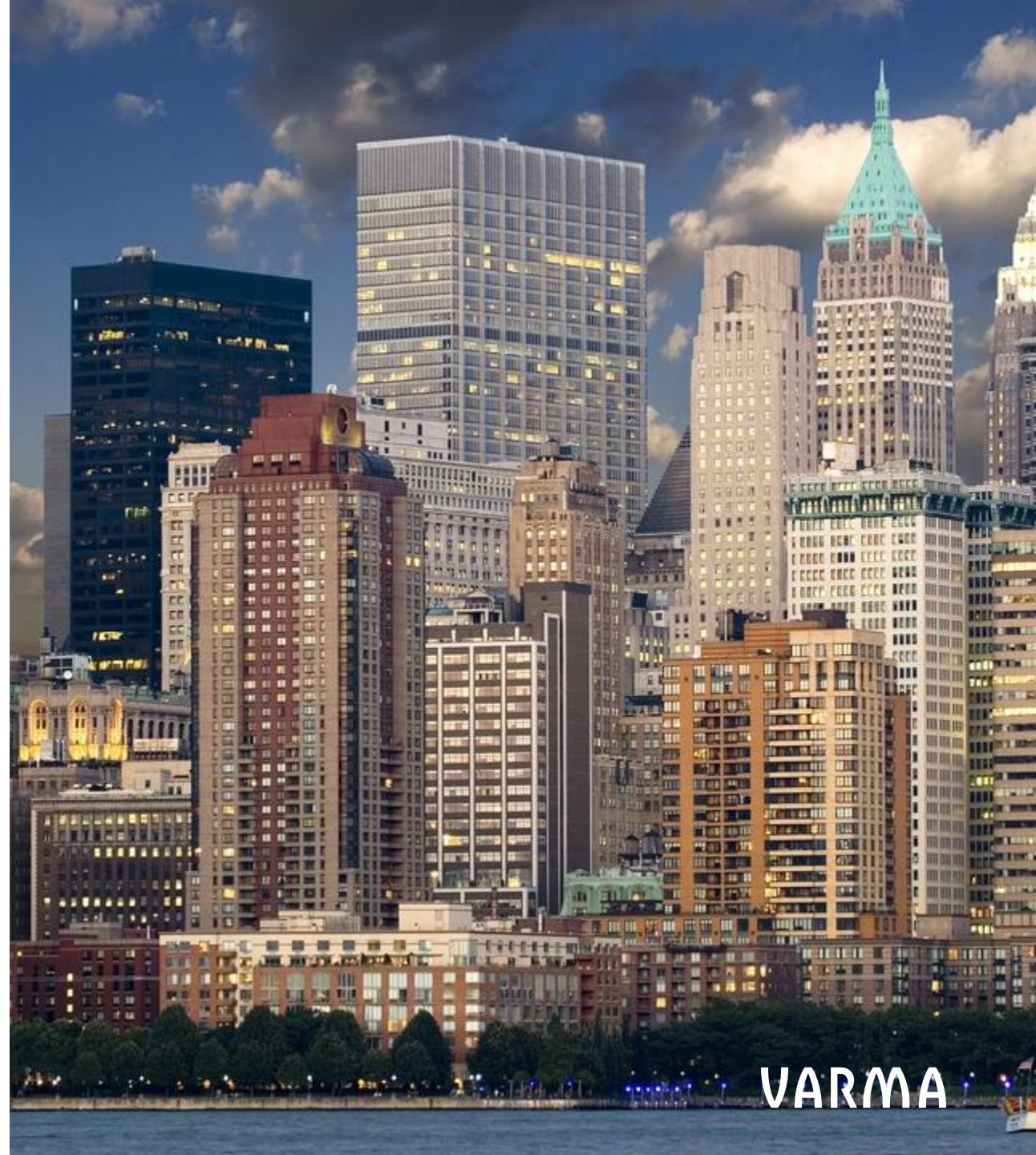


# Ekonominyheter



# Aktuellt

- Fortsatt osäkerhet i ekonomin, nedtrappning av handelskriget mellan USA och Kina
- Konsumentförtroendet fortsatt högt i USA, arbetslösheten låg
- Industrins utmaningar kastar en skugga över Europa
- Storbritannien beslutade om utträde ur EU, landets framtid i Europa oklar
- Svagare konjunkturutsikter i Finland drabbar investeringarna



# Bilagor

# Nyckeltal

	2019	2018
Premieinkomst, mn €	5 286	5 118
Utbetalda pensioner, mn € <sup>1)</sup>	5 856	5 668
ArPL-försäkrade <sup>2)</sup>	504 131	523 270
FöPL-försäkringar	37 800	36 700
Pensionstagare	343 700	343 400
Placeringar, mn €	48 709	44 015
Placeringsintäkter, mn €	5 241	-902
Avkastning på investerat kapital, %	12,0	-2,0
Totalresultat, mn €	2 197	-1 741
Omkostnadsresultat, mn €	53	56
Driftskostnader av omkostnadsinkomsten, %	62	60
Ansvarsskuld, mn €	38 608	36 521
Solvenskapital, mn €	11 646	9 619
Solvensgrad % <sup>3)</sup>	130,8	127,5
Solvenskapital/solvensgräns	1,8	1,6
Medelantal anställda, moderbolaget	537	532

<sup>1)</sup> Före avdrag av erhållna ansvarsfördelningsersättningar

<sup>2)</sup> Sättet att beräkna antalet försäkrade ändrades 2019 och siffrorna är därför inte jämförbara. Förändringen beror på det nya sättet att anmäla löneuppgifter.

<sup>3)</sup> Pensionsmedlen i förhållande till ansvarsskulden enligt 11 § 10 punkten i SHM:s förordning (614/2008).

