

Pensionsproffs för den offentliga sektorn



BOKSLUT
2018

Innehåll

Resultaträkning 1.1–31.12.2018	3	Ändringar i materiella och immateriella tillgångar ¹²⁾	18
Balansräkning 31.12.2018	4	Lånestocken enligt låntagare ¹³⁾	19
Finansieringsanalys 2018	6	Övriga fordringar och förskott ¹⁴⁾	19
Principer för upprättande av bokslut	7	Övriga resultatregleringar ¹⁵⁾	20
Koncernbokslut	7	Pensionsansvarsfonden ¹⁶⁾	20
Resultat och överföring till pensionsansvarsfonden	7	Övriga skulder ¹⁷⁾	20
Avgiftsinkomst och pensioner	7	Resultatregleringar ¹⁸⁾	21
Värdering av placeringar	7	Fordringar och skulder, dotter- och intressebolag ¹⁹⁾	21
Nettoavkastning på placeringar i resultaträkningen	8	Fastigheter, fastighetsaktier och övriga fastighetsplaceringar ²⁰⁾	22
Utlåning av värdepapper	8	Ägarandelar i placeringsfastigheter	23
Finansieringssäkerheter	8	De största aktieinnehaven ²¹⁾	26
Avkastning på placeringar	8	Fondandelar ²²⁾	29
Värdering av andra tillgångar än placeringar	8	De största kapitalplaceringarna ²³⁾	30
Kapitalvärdet av intjänade förmåner inom pensions- systemet för Kevas medlemssamfund	8	Hedgefonder ²⁴⁾	32
Planenliga avskrivningar	9	Övriga aktier i dotter- och intressebolag ²⁵⁾	32
Poster i utländsk valuta	9	De största obligationsinnehaven enligt emittent ²⁶⁾	34
Hyresavtal	9	Räntefonder ²⁷⁾	35
Verksamhetskostnader och avskrivningar	9	Valutafonder ²⁸⁾	35
Ersättningar erhållna för produktion av pensions- tjänster	9	Övriga noter	36
Personalens pensionsskydd	9	Derivatkontrakt	36
Noter till resultaträkningen	10	Ansvarsförbindelser	38
Betalningsandelar för Kevas medlemssamfund ¹⁾	10	Kapitalvärdet av intjänade förmåner inom pensions- systemet för Kevas medlemssamfund	39
Pensioner för Kevas medlemssamfund ²⁾	10	Kevas nyckeltal	40
Rättelser av pensionsutgifter ³⁾	11	Placeringsfördelning (verkligt värde)	40
Statens pensioner ⁴⁾	11	Placeringarnas nettoavkastning på bundet kapital (verkligt värde)	41
Den evangelisk-lutherska kyrkans pensioner ⁵⁾	12	Placeringsstillgångarnas avkastnings- och risktal	42
Folkpensionsanstaltens personalpensioner ⁶⁾	13	Datum och underskrift för bokslutet och styrelsens verksamhetsberättelse	43
Nettoavkastning på placeringar ⁷⁾	14	Revisionsanteckning	43
Personalkostnader ⁸⁾	14		
Verksamhetskostnader och avskrivningar per funktion ⁹⁾	15		
Erhållna ersättningar ¹⁰⁾	16		
Noter till balansräkningen	17		
Placeringar ¹¹⁾	17		

Resultaträkning 1.1–31.12.2018

	2018 euro	2017 euro
Avgiftsinkomster		
Betalningsandelar för Kevas medlemssamfund ¹⁾	4 919 837 273,83	4 793 268 604,91
Arbetslöshetsförsäkringsfondens försäkringspremie	127 937 259,91	170 576 251,96
Ekonomiskt stöd	4 752 101,92	4 630 222,98
	5 052 526 635,66	4 968 475 079,85
Pensionsutgifter		
Pensioner för Kevas medlemssamfund ²⁾	-5 209 682 720,28	-4 990 442 192,03
Rättelser av pensionsutgifter ³⁾	9 531 039,54	10 077 451,12
Ekonomiskt stöd	-4 717 090,30	-4 522 440,45
Rehabilitering	-25 159 187,62	-20 464 861,73
	-5 230 027 958,66	-5 005 352 043,09
FINANSIERINGSBIDRAG	-177 501 323,00	-36 876 963,24
Nettoavkastning på placeringar ⁷⁾	-1 521 650 860,54	3 733 141 838,99
FINANSIERINGS- OCH PLACERINGSVERKSAMHETS- BIDRAG	-1 699 152 183,54	3 696 264 875,75
Lagstadgade nettoavgifter		
Lagstadgade avgifter	-7 659 047,95	-8 116 722,08
Erhållna ersättningar ¹⁰⁾	1 983 384,57	2 176 053,08
	-5 675 663,38	-5 940 669,00
Nettoverksamhetskostnader		
Verksamhetskostnader		
Personalkostnader ^{8), 9)}	-38 791 651,39	-39 169 265,11
Övriga verksamhetskostnader ⁹⁾	-36 119 022,71	-36 947 595,24
	-74 910 674,10	-76 116 860,35
Avskrivningar ⁹⁾	-6 290 940,17	-6 118 293,24
Erhållna ersättningar ^{9), 10)}	18 068 548,97	18 658 542,82
Övriga intäkter och kostnader	-42 053,50	-83 223,75
RESULTAT SOM FONDERAS	-1 768 002 965,72	3 626 664 372,23
Pensionsansvarsfonden, minskning/ökning (-)	1 768 002 965,72	-3 626 664 372,23
RESULTAT	0,00	0,00

Siffrorna ^{1), 2), 3)} osv. hänvisar till motsvarande punkt i noterna.

Balansräkning 31.12.2018

AKTIVA	2018 euro	2017 euro
Immateriella tillgångar		
Immateriella rättigheter ¹²⁾	28 453 361,65	24 038 905,30
Placeringar		
Fastighetsplaceringar		
Fastigheter och fastighetsaktier ¹¹⁾	3 165 275 621,06	3 100 086 666,39
Lånefordringar på dotter- och intresse- bolag ^{13), 19)}	194 541 964,87	196 918 289,01
	3 359 817 585,93	3 297 004 955,40
Övriga placeringar		
Aktier och andelar ¹¹⁾	32 505 243 056,51	32 856 231 545,20
Finansmarknadsinstrument ¹¹⁾	11 478 192 605,82	11 051 720 058,29
Lånefordringar ¹³⁾	154 907 058,95	315 029 281,69
	44 138 342 721,28	44 222 980 885,18
Placeringar totalt ¹¹⁾	47 498 160 307,21	47 519 985 840,58
Fordringar		
Avgiftsinkomstfordringar	406 541 937,54	396 551 878,97
Fordringar på dotter- och intressebolag	12 288 313,26	16 922 127,29
Övriga fordringar ¹⁴⁾	51 756 283,27	36 673 859,86
	470 586 534,07	450 147 866,12
Övriga tillgångar		
Maskiner och inventarier ¹²⁾	3 055 339,99	1 999 300,17
Övriga ¹²⁾	87 526,55	81 566,55
Kassa och bank	3 313 641 753,54	4 912 875 052,47
	3 316 784 620,08	4 914 955 919,19
Resultatregleringar och förskottsbetalningar		
Förskottsbetalningar ¹⁴⁾	30 376 681,47	29 031 710,36
Upplupna räntor	107 087 152,11	91 201 832,15
Övriga resultatregleringar ¹⁵⁾	99 414 355,42	99 619 248,96
	236 878 189,00	219 852 791,47
AKTIVA TOTALT	51 550 863 012,01	53 128 981 322,66

2 Balansräkning 31.12.2018

PASSIVA		2018 euro	2017 euro
Pensionsansvarsfonden ¹⁶⁾		50 493 362 610,79	52 261 365 576,51
Skulder			
	Skulder till dotter- och intressebolag ¹⁹⁾	704 207,87	1 072 452,47
	Övriga skulder ¹⁷⁾	727 381 573,95	709 820 116,77
		728 085 781,82	710 892 569,24
Resultatregleringar och erhållna förskottsbetalningar			
	Resultatregleringar ¹⁸⁾	308 182 696,21	136 171 646,27
	Erhållna förskottsbetalningar	21 231 923,19	20 551 530,64
		329 414 619,40	156 723 176,91
PASSIVA TOTALT		51 550 863 012,01	53 128 981 322,66

Finansieringsanalys 2018

	2018 euro	2017 euro
Pensionsansvarsfonden, minskning/ökning	-1 768 002 965,72	3 626 664 372,23
Rättelser:		
Värdeförändringar	1 570 875 883,28	-1 915 234 174,53
Avskrivningar	6 290 940,17	6 118 293,24
Realisationsvinster och -förluster	-564 439 487,24	-749 261 896,94
Kassaflöde före ändringen i driftskapital	-755 275 629,51	968 286 594,00
Fordringarnas minskning (+)/ökning (-)	-37 464 065,48	-86 222 556,24
Skuldernas ökning (+)/minskning (-)	33 563 327,35	276 188 668,08
Affärsverksamhetens kassaflöde	-759 176 367,64	1 158 252 705,84
Investeringar i placeringar (exkl. likvida medel)	828 289 534,95	651 300 620,89
Investeringar i och överlåtelseintäkter av immateriella och materiella tillgångar och övrig egendom	11 767 396,34	1 128 323,47
Investeringarnas kassaflöde	840 056 931,29	652 428 944,36
Ändring i de likvida medlen	-1 599 233 298,93	505 823 761,48
Kassa och bank 1.1	4 912 875 052,47	4 407 051 290,99
Kassa och bank 31.12	3 313 641 753,54	4 912 875 052,47
Ändring	-1 599 233 298,93	505 823 761,48

Principer för upprättande av bokslut

Kevas bokföring och upprättande av bokslut baserar sig på lagen om Keva, enligt vilken bokföringslagen i tillämpliga delar ska iakttas vid upprättande av bokslut. Kevas verksamhet övervakas av Finansministeriet, och i fråga om planeringen av finansieringsverksamheten och placeringsverksamheten av Finansinspektionen. I fråga om verkställigheten av statens pensionskydd övervakas Keva också av statens revisionsverk och riksdagens revisionsutskott.

Koncernbokslut

Enligt bokföringslagen behöver dotterbolags bokslut inte sammanställas, om detta är onödigt för att ge en korrekt och tillräcklig bild av koncernens resultatutveckling och ekonomiska ställning. Således upprättas inget koncernbokslut för Kevakoncernen.

Merparten av dotter- och intressebolagen är ömsesidiga fastighets- och bostadsbolag, som huvudsakligen har finansierats på ägarnas (främst Keva) initiativ. Bolagens hyresintäkter betalas till aktieägarna och kostnaderna täcks med det bolagsvederlag som tas ut av aktieägarna. Då intäkterna och utgifterna ingår i Kevas bokslut är betydelsen av att de inte sammanställs ringa för resultatet, balansen och pensionsansvarsfonden. Intressebolaget Kommunfinans Abp idkar kreditinstitutsverksamhet som avviker från pensionsanstaltens verksamhet. Placerings inverkan på pensionsanstaltens resultat och balans är inte signifikativ. De övriga dotter- och intressebolagens betydelse är marginell.

Resultat och överföring till pensionsansvarsfonden

Den årliga skillnaden mellan inkomster och utgifter, "Resultat som fondernas", läggs till eller dras av från pensionsansvarsfonden i balansen. Efter denna överföring är räkenskapsperiodens resultat lika med noll.

I pensionsansvarsfonden ingår även den icke realiserade kumulerade ändringen i differensen mellan värdet av placeringstillgångarnas verkliga värde och anskaffningsutgift, som har bokförts i resultatet.

Avgiftsinkomst och pensioner

Betalningsandelarna för Kevas medlemssamfund består av tre komponenter: den lönebaserade avgiften, den pensionsutgiftsbaserade avgiften och den förtidspensionsutgiftsbaserade avgiften. Den lönebaserade betalningsandelen antecknas i bokslutet till ett lika stort belopp som förskotten. Den pensionsutgiftsbaserade avgiften och den förtidspensionsutgiftsbaserade avgiften bokförs och tas ut till det belopp som anges i delegationens beslut. Även skillnaden mellan föregående års förskottsavgift och slutliga avgift skrivs in i bokslutet.

Pensionsutgifterna för Kevas medlemssamfund antecknas i bokslutet i regel enligt kassaprinicipen.

Bestämmelser om överföring av de medel som behövs för betalning av statens pensioner finns i 1 § i statsrådets förordning (284/2017). Bestämmelserna om överföring av de medel som behövs för betalning av den evangelisk-lutherska kyrkans och

Folkpensionsanstaltens pensioner finns i 1 § i statsrådets förordning (183/2017). Dessa betalningar har ingen resultatverkan på Kevas bokslut. Bruttobeloppen av pensionsavgifterna specificeras i noterna till bokslutet.

Statens och den evangelisk-lutherska kyrkans pensionsavgifter som sätts in på Statens Pensionsfonds respektive Kyrkans centralfonds bankkonto inverkar inte på Kevas bokslut.

Värdering av placeringar

Vid värderingen av placeringstillgångar tillämpas möjligheten i bokföringslagen (5 kap. 2a §) att värdera finansiella instrument till sitt verkliga värde i bokslutet. Finansiella instrument består av balansposten placeringar, med undantag av fastighetsplaceringar, fastigheter i eget bruk samt aktier och andelar i bostads- och fastighetsbolag.

Även fastighetsplaceringar värderas till verkligt värde, med undantag av fastigheter i eget bruk som värderas enligt anskaffningspriset efter avdrag av planenliga avskrivningar samt aktier i bostads- och fastighetsbolag i eget bruk som värderas enligt anskaffningspriset eller till ett lägre verkligt värde.

Fastighetsplaceringarna värderas till verkligt värde per fastighetsobjekt huvudsakligen med hjälp av avkastningsvärdemetoden. Utomstående fastighetsvärderare värderar enskilda fastigheter med jämna mellanrum och uppdaterar värderingarna årligen. Som verkligt värde för fastighetsfonder används i främsta hand de nettoförmögenhetsvärden (s.k. NAV-värde) som förvaltningsbolagen meddelat vid bok-

slutstidpunkten. Om detta värde inte finns tillgängligt vid bokslutstidpunkten, används det senaste tillgängliga värdet, som justeras med de kapitaländringar som skett efter värderingen i fonden i fråga. Om nettoförmögensvärde saknas, värderas fastighetsfondandelen enligt återstående anskaffningsutgift.

Som verkligt värde för noterade aktier används årets sista tillgängliga handelskurs (closing price). Som verkligt värde för övriga aktier och andelar används sannolikt överlåtelsepris som bedöms vara tillförlitligt, eller om ett sådant saknas, anskaffningsutgiften. Som verkligt värde för andelar i kapitalfonder används i första hand de nettoförmögensvärden (s.k. NAV-värde) som förvaltningsbolagen meddelat vid bokslutstidpunkten. Om detta värde inte finns tillgängligt vid bokslutstidpunkten, används det senaste tillgängliga värdet, som justeras med de kapitaländringar som skett efter värderingen i fonden i fråga. Om nettoförmögensvärde saknas, värderas kapitalfondandelen enligt återstående anskaffningsutgift. Som verkligt värde för placeringsfonder används fondandelen senaste tillgängliga värde som förvaltningsbolaget meddelat.

Som verkligt värde för finansmarknadsinstrumenten används den senaste tillgängliga handelskursen (closing price) eller det sannolika överlåtelsepriset. I det verkliga värdet ingår inte de upplupna räntor som ingår i resultatregleringarna (s.k. clean price).

På derivatkontrakten tillämpas inte bokföringsmässig säkringsredovisning och de värderas på samma sätt som övriga finansiella instrument till sitt verkliga värde i balansen, och ändringarna i värdet bokförs med resultatverkan. Som derivatkontraktens verkliga värde används bokslutsdagens of-

fentligt noterade marknadspris eller motsvarande kontraktets marknadspris som anses vara tillförlitligt, det sannolika överlåtelsepriset eller en värdering som getts av en utomstående instans. Optionspremiernas förskott finns med som en del av derivatkontraktens verkliga värde i placeringstillgångarna. Det verkliga värdet är den summa, som hade erhållits eller kommit för utbetalning om kontrakten hade stängts med motkontrakt vid tidpunkten för bokslutet.

Som verkligt värde för lånefordringar används det nominella värdet eller ett lägre sannolikt värde.

Nettoavkastning på placeringar i resultaträkningen

Alla värdeändringar i placeringar som värderas till verkligt värde bokförs med resultatverkan. I nettoavkastningen på placeringarna ingår såväl realiserade intäkter och kostnader som ändringen i placeringarnas värderingsdifferenser under räkenskapsåret.

Utlåning av värdepapper

Uppgifterna om de värdepapper som överlåtits som lån genom låneavtal för värdepapper vid bokslutstidpunkten anges i noterna till bokslutet. De utlånade värdepappren ingår i balansräkningen. Som motpart till de låneavtal som vid bokslutstidpunkten är öppna står en clearingorganisation, till vilken låntagaren har ställt säkerhet för lånen.

Finansieringssäkerheter

De penning- eller värdepapperssäkerheter (bl.a. för derivatkontrakt) som ställts som säkerhet för förbindelserna

ingår i balansräkningen och värderas i bokslutet till verkligt värde. I noterna presenteras en utredning av de säkerheter som ställts.

Avkastning på placeringar

Placeringarnas avkastningsprocent i relation till det bundna kapitalet räknas separat för varje placeringsslag och totalsumman av placeringarna med beaktande av de dagligen eller månatligen tidsvägda kassaflödena. Vid beräkningen utnyttjas den anpassade tids- och penningvägda s.k. Dietz-formeln, där det bundna kapitalet räknas genom att till marknadsvärdet vid periodens början tillfoga kassaflödena under perioden vägda med den relativa andelen av hela periodens längd, som återstår från transaktionsdagen eller från transaktionsmånadens mitt fram till periodens slut.

Värdering av andra tillgångar än placeringar

Bokföringsvärdet för immateriella tillgångar, maskiner och inventarier är anskaffningsutgifterna med avdrag för avskrivningar enligt plan eller med värdenedgångsavskrivningar. I anskaffningsutgifterna inkluderas de utgifter som omedelbart föranleds av anskaffningen.

Avgiftsinkomstfordringar och övriga fordringar värderas till nominellt värde eller till ett lägre sannolikt värde.

Kassa och bank värderas till nominellt värde.

Kapitalvärdet av intjänade förmåner inom pensions-systemet för Kevas medlemssamfund

Kapitalvärdet av intjänade förmåner

inom pensionssystemet för Kevas medlemssamfund presenteras inte i balansräkningen: det är en uppskattning, som presenteras i noterna till bokslutet, av de pensionsutgifter som föranleds av både löpande pensioner och sådana pensioner för Kevas medlemssamfund som intjänats fram till räkenskapsperiodens slut men som ännu inte utbetalats.

Vid beräkningen av uppskattningen används den dödlighet som grundar sig på Statistikcentralens befolkningsprognos. Vid fastställandet av pensionsutgiftens nuvärde används en diskonteringsränta på 3 procent.

Planenliga avskrivningar

Anskaffningsutgiften för förslitning underkastade tillgångar bokförs under sin verkningstid som kostnader i form av planenliga avskrivningar med hjälp av följande ekonomiska livslängd:

- byggnader och anläggningar 20–40 år
- byggnadernas tekniska apparatur 15 år
- maskiner och inventarier 5 år
- övriga långfristiga utgifter 3–10 år

Avskrivningarna av långfristiga immateriella it-tillgångar inleds under den räkenskapsperiod då investeringen införs i verksamheten eller under den räkenskapsperiod under vilken utgifterna uppstår om den förväntade inkomsten är osäker.

Poster i utländsk valuta

Affärstransaktioner i utländsk valuta bokförs i euro till transaktionsdagens valutakurs. I bokslutet har fordringar och skulder i utländsk valuta samt poster som värderas till verkligt värde värderats enligt Europeiska centralbankens medelkurs under bokslutsda-

gen. Kursdifferenserna har bokförts med resultat inverkan.

Hyresavtal

Hyresleasingavtal som gäller immateriella tillgångar har behandlats som s.k. bruksleasingavtal.

Verksamhetskostnader och avskrivningar

Verksamhetskostnaderna och avskrivningarna syns i resultaträkningen som egna poster, korrigerade med erhållna ersättningar. Fördelningen mellan pensionsfunktionen, placeringsfunktionen och förvaltningen finns i noterna.

Ersättningar erhållna för produktion av pensions-tjänster

Keva har från början av 2011 lagenligt skött verkställigheten av statens pensionssystem för personkundernas del samt från början av 2012 verkställigheten av pensionssystemet för personalen vid den evangelisk-lutherska kyrkan och Folkpensionsanstalten. För de kostnader som verkställigheten av statens pensionssystem ger upphov till har staten betalat ersättning till Keva i enlighet med 2 § i statsrådets förordning (284/2017). För de kostnader som verkställigheten av pensionssystemen ger upphov till har den evangelisk-lutherska kyrkan och Folkpensionsanstalten betalat ersättning i enlighet med 2 § i statsrådets förordning (183/2017). Ersättningsbeloppet är uträknat så att det motsvarar självkostnadsvärdet enligt 6 § i lagen om grunderna för avgifter till staten (150/1992). Sedan början av 2013 ansvarar Keva för de lagstadgade uppgifterna i anslutning till statens pen-

sionsskydd för de statliga arbetsgivarna och från början av 2017 lagenligt för insamlandet av pensionsavgifterna för den evangelisk-lutherska kyrkan.

Kostnadsersättningarna för verksamhetskostnader och avskrivningar presenteras enligt prestationsprincipen i resultaträkningens grupp "Nettoverksamhetskostnader" i vilken även ingår mindre ersättningar till exempel för betalningstjänsten för medlemssamfundens egna tilläggs pensioner. De ersättningar som erhållits för de lagstadgade betalningarna presenteras i gruppen "Lagstadgade nettobetalningar".

Personalens pensionsskydd

Pensionsskyddet för Kevas personal är ordnat i enlighet med pensionslagen för den offentliga sektorn (OffPL).

Noter till resultaträkningen

Betalningsandelar för Kevas medlemssamfund ¹⁾

Betalningsandelsslag	2018 euro	2017 euro
Lönebaserad avgift		
arbetsgivarens andel	2 916 097 047,96	2 871 855 033,61
löntagarens pensionsavgift	1 180 739 933,62	1 109 979 019,79
	4 096 836 981,58	3 981 834 053,40
Pensionsutgiftsbaserad avgift	653 000 000,00	663 000 000,00
Förtidspensionsutgiftsbaserad avgift	170 000 000,00	149 000 000,00
Avgifter för Kevas medlemssamfund under året totalt	4 919 836 981,58	4 793 834 053,40
Tidigare års rättelser totalt	292,25	-565 448,49
Betalningsandelar för Kevas medlemssamfund totalt	4 919 837 273,83	4 793 268 604,91

Pensioner för Kevas medlemssamfund ²⁾

Pensionslag	2018 euro	2017 euro
Ålderspension	4 440 064 849,91	4 214 868 481,89
Förtida ålderspension	131 239 717,31	133 774 981,77
Partiell förtida ålderspension	25 571 956,03	9 989 028,65
Arbetslivspension	11 477,96	0,00
Invalidpension	350 364 627,64	358 135 794,09
Individuell förtidspension	335,04	21 956,29
Arbetslöshetspension	8 050,23	11 930,97
Familjepension	182 397 294,42	181 980 358,86
Deltidspension	19 801 628,22	33 681 890,50
Rehabiliteringsstöd	59 283 408,94	57 061 821,50
Rehabiliteringstillägg	921 250,74	879 093,49
	5 209 664 596,44	4 990 405 338,01
Överföringsersättningar för EG-pensioner	18 123,84	36 854,02
Totalt	5 209 682 720,28	4 990 442 192,03

Rättelser av pensionsutgifter ³⁾

	2018 euro	2017 euro
Återbetalda pensioner	4 055 070,17	4 278 094,28
Övriga rättelser	5 475 969,37	5 799 356,84
Totalt	9 531 039,54	10 077 451,12

Statens pensioner ⁴⁾

	2018 euro	2017 euro
Utgifter enligt pensionsslag		
Ålderspension	3 756 185 003,88	3 693 628 997,67
Förtida ålderspension	112 453 660,42	115 244 157,46
Partiell förtida ålderspension	10 430 091,72	4 510 847,01
Arbetslivspension	7 806,24	0,00
Invalidpension	97 908 467,28	106 570 945,27
Extra pension	414,93	0,00
Deltidspension	7 170 657,30	11 999 632,88
Arbetslöshetspension	28 766,21	
Familjepension	304 547 075,57	310 677 069,70
Rehabiliteringspenning	1 786 850,48	1 586 658,92
Rehabiliteringstillägg	129 974,76	91 894,26
Rehabiliteringsstöd	10 779 285,51	10 531 525,36
Rehabiliterings- och kostnadsersättningar	268 361,01	207 431,63
Utgifter totalt	4 301 696 415,31	4 255 049 160,16
Kostnadsfördelning, betalning och kreditering (netto) ¹	373 316 095,52	342 402 381,43
Utgifter totalt	4 675 012 510,83	4 597 451 541,59
Inkomster		
Erhållna förskott	-4 702 031 067,96	-4 605 530 233,92
Kreditering/debitering (+/-)	27 018 557,13	8 078 692,33
Inkomster totalt	-4 675 012 510,83	-4 597 451 541,59
Resultat inverkan på Kevas resultat	0,00	0,00

1) Kostnadsfördelningen omfattar poster som vid olika kostnadsfördelningar utreds hos Pensionskyddscentralen, övriga pensioner som betalas av andra pensionsanstalter för statens räkning samt EG-överföringar.

Den evangelisk-lutherska kyrkans pensioner ⁵⁾

	2018 euro	2017 euro
Utgifter enligt pensionsslag		
Ålderspension	202 971 351,02	193 301 813,21
Förtida ålderspension	8 285 222,50	8 381 257,78
Partiell förtida ålderspension	984 650,97	393 737,36
Invaldpension	10 262 374,17	10 459 543,79
Extra pension	13 055,52	16 509,51
Deltidspension	521 345,01	842 336,65
Familjepension	9 615 727,61	9 855 079,24
Rehabiliteringspenning	563 777,86	427 988,90
Rehabiliteringsstillägg	24 429,16	26 184,58
Rehabiliteringsstöd	2 015 484,46	1 875 508,18
Rehabiliterings- och kostnadsersättningar	78 006,52	75 838,65
Utgifter totalt	235 335 424,80	225 655 797,85
Kostnadsfördelning, betalning och kreditering (netto) ¹	-30 962 291,58	-30 014 946,32
Utgifter totalt	204 373 133,22	195 640 851,53
Inkomster		
Erhållna förskott	-203 385 812,04	-194 687 766,00
Kreditering/debitering (+/-)	-987 321,18	-953 085,53
Inkomster totalt	-204 373 133,22	-195 640 851,53
Resultatinverkan på Kevas resultat	0,00	0,00

1) Kostnadsfördelningen omfattar poster som vid olika kostnadsfördelningar utreds hos Pensionsskyddscentralen och pensioner som betalas av andra pensionsanstalter för den evangelisk-lutherska kyrkans räkning.

Folkpensionsanstaltens personalpensioner ⁶⁾

	2018 euro	2017 euro
Utgifter enligt pensionslag		
Ålderspension	91 481 775,14	88 370 568,74
Förtida ålderspension	4 934 093,59	5 020 869,38
Partiell förtida ålderspension	517 100,07	238 347,75
Invalidpension	3 958 033,09	4 130 723,67
Extra pension	506 692,36	794 389,79
Deltidspension	29,98	
Familjepension	2 793 781,14	2 982 359,59
Rehabiliteringspenning	194 397,45	94 640,49
Rehabiliteringsstillägg	5 657,61	4 345,70
Rehabiliteringsstöd	481 354,88	495 748,50
Rehabiliterings- och kostnadsersättningar	7 952,10	7 426,96
Utgifter totalt	104 880 867,41	102 139 420,57
Kostnadsfördelning, betalning och kreditering (netto) ¹	-2 526 121,78	-3 112 066,80
Utgifter totalt	102 354 745,63	99 027 353,77
Inkomster		
Erhållna förskott	-102 520 040,04	-97 746 333,00
Kreditering/debitering (+/-)	165 294,41	-1 281 020,77
Inkomster totalt	-102 354 745,63	-99 027 353,77
Resultatinverkan på Kevas resultat	0,00	0,00

1) Kostnadsfördelningen omfattar poster som vid olika kostnadsfördelningar utreds hos Pensionsskyddscentralen, övriga pensioner som betalas av andra pensionsanstalter för Folkpensionsanstaltens räkning samt EG-överföringar.

Nettoavkastning på placeringar ⁷⁾

	2018 euro	2017 euro
Avkastning på placeringar		
Ränteintäkter	161 339 679,16	158 318 630,25
Utdelning	109 327 379,51	101 767 908,60
Fastighetsintäkter	162 724 734,94	160 820 621,01
Realisationsvinster och övriga intäkter	3 036 686 528,38	4 049 705 112,33
	3 470 078 321,99	4 470 612 272,19
Kostnader för placeringar		
Kostnader för fastighetsplaceringar	-69 788 308,12	-69 732 346,57
Realisationsförluster och övriga kostnader	-3 345 012 189,19	-2 581 158 010,15
	-3 414 800 497,31	-2 650 890 356,72
Ändringar i värderingsdifferenser		
Aktier och aktiefonder	-1 998 237 082,16	2 007 155 717,43
Obligationer	-122 319 082,44	49 163 771,61
Kortfristiga placeringar	214 881,90	-223 645,00
Kapital- och infrastrukturfonder	243 961 283,86	-67 333 466,01
Hedgefonder	213 126 163,72	-265 705 785,08
Onoterade aktier	14 040 342,48	35 006 782,47
Fastigheter	29 778 541,98	105 452 653,74
Övriga dotter- och intressebolags aktier	42 506 265,44	49 903 894,36
	-1 576 928 685,22	1 913 419 923,52
Nettoavkastning på placeringar	-1 521 650 860,54	3 733 141 838,99

Personalkostnader ⁸⁾

	2018 euro	2017 euro
Löner och arvoden	30 754 001,92	30 925 657,67
Pensionskostnader	5 898 278,92	5 816 035,74
Övriga lagstadgade lönebikostnader	1 074 773,84	1 441 013,00
Frivilliga lönebikostnader	1 064 596,71	986 558,70
	38 791 651,39	39 169 265,11
Löner och arvoden till verkställande direktören och vice verkställande direktörerna		
Verkställande direktör Timo Kietäväinen	249 275,35	
Vice verkställande direktör Tapani Hellstén	205 626,03	
Vice verkställande direktör Kimmo Mikander	202 725,16	

Verksamhetskostnader och avskrivningar per funktion ⁹⁾

År 2018	Pensionsfunktionen	Placeringsfunktionen	Förvaltning	Totalt
Kostnadsslag	euro	euro	euro	euro
Personalkostnader	-19 586 262,78	-7 466 604,85	-11 738 783,76	-38 791 651,39
It-kostnader	-14 635 175,31	-4 046 849,31	-3 339 324,68	-22 021 349,30
Köpta tjänster	-1 699 550,33	-4 331 943,00	-2 396 451,63	-8 427 944,96
Övriga verksamhetskostnader	-371 205,34	-666 179,52	-4 632 343,59	-5 669 728,45
Externa kostnader	-36 292 193,76	-16 511 576,68	-22 106 903,66	-74 910 674,10
Interna inkomster och kostnader	-5 041 227,49	-375 134,54	5 416 362,03	0,00
Verksamhetskostnader totalt	-41 333 421,25	-16 886 711,22	-16 690 541,63	-74 910 674,10
Avskrivningar	-4 095 867,12	-111 180,86	-2 083 892,19	-6 290 940,17
Verksamhetskostnader och avskrivningar totalt	-45 429 288,37	-16 997 892,08	-18 774 433,82	-81 201 614,27
Erhållna ersättningar ¹⁰⁾	13 519 723,74	0,00	4 548 825,23	18 068 548,97
Nettoverksamhetskostnader	-31 909 564,63	-16 997 892,08	-14 225 608,59	-63 133 065,30

År 2017	Pensionsfunktionen	Placeringsfunktionen	Förvaltning	Totalt
Kostnadsslag	euro	euro	euro	euro
Personalkostnader	-19 446 987,69	-7 765 695,63	-11 956 581,79	-39 169 265,11
It-kostnader	-15 929 841,21	-4 213 478,99	-2 947 792,71	-23 091 112,91
Köpta tjänster	-1 769 628,30	-4 223 441,41	-2 197 655,80	-8 190 725,51
Övriga verksamhetskostnader	-391 253,87	-534 139,67	-4 740 363,28	-5 665 756,82
Externa kostnader	-37 537 711,07	-16 736 755,70	-21 842 393,58	-76 116 860,35
Interna inkomster och kostnader	-5 359 760,00	-448 042,41	5 807 802,41	0,00
Verksamhetskostnader totalt	-42 897 471,07	-17 184 798,11	-16 034 591,17	-76 116 860,35
Avskrivningar	-4 150 504,54	-111 209,55	-1 856 579,15	-6 118 293,24
Verksamhetskostnader och avskrivningar totalt	-47 047 975,61	-17 296 007,66	-17 891 170,32	-82 235 153,59
Erhållna ersättningar ¹⁰⁾	14 204 638,82	0,00	4 453 904,00	18 658 542,82
Nettoverksamhetskostnader	-32 843 336,79	-17 296 007,66	-13 437 266,32	-63 576 610,77

*) Arvoden till revisorerna som ingår i externa verksamhetskostnader specificeras nedan. Därtill uppges revisionsammanslutningens arvoden för lagstadgad revision av Kevas dotterbolag som inte ingår i Kevas bokslut.

Arvoden till revisorerna				
Huvudansvarig lagstadgad revisor som Kevas delegation godkänt är Ernst & Young Oy.	Keva 2018	Keva 2017	Koncern 2018	Koncern 2017
Revision	103 757,26	69 500,00	171 957,26	117 277,20
Uppdrag enligt revisionslagen*	0,00	0,00	7 440,00	7 440,00
Skatterådgivning	6 324,00	19 344,00	6 324,00	19 344,00
Övriga tjänster	23 776,20	5 456,00	23 776,20	5 456,00

Arvoden till revisorerna				
Lagstadgad revisor som Finansministeriet tillsatt BDO Ab (2018), Oy Tuokko Ltd. (2017)	Keva 2018	Keva 2017	Koncern 2018	Koncern 2017
Revision**	11 940,00	12 691,40	11 940,00	12 691,40

* precisering av jämförelseåret

** år 2018 omfattar en ofakturerad andel

Erhållna ersättningar ¹⁰⁾

	2018 euro	2017 euro
Ersättningar för lagstadgade betalningar		
Staten	1 751 122,81	1 926 916,82
Evangelisk-lutherska kyrkan	152 009,73	167 213,83
FPA	80 252,03	81 922,43
	1 983 384,57	2 176 053,08
Ersättningar för verksamhetskostnader		
Staten	15 126 360,16	15 621 033,44
Evangelisk-lutherska kyrkan	1 919 478,57	1 971 441,58
FPA	482 832,82	543 260,74
Övriga	539 877,42	522 807,06
	18 068 548,97	18 658 542,82
Erhållna ersättningar totalt	20 051 933,54	20 834 595,90

Noter till balansräkningen

Placeringar ¹⁾

	31.12.2018		31.12.2017	
	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Fastighetsplaceringar				
I eget bruk				
Markområden och tomter	10 430 571,00	10 430 571,00	10 430 571,00	10 430 571,00
Byggnader *)	32 719 239,91	32 719 239,91	28 345 794,47	28 345 794,47
	43 149 810,91	43 149 810,91	38 776 365,47	38 776 365,47
Placeringsfastigheter				
Markområden och tomter	7 909 600,00	7 909 600,00	7 909 600,00	7 909 600,00
Fastighetsaktier	2 318 294 756,75	2 152 958 222,33	2 204 918 255,32	2 083 940 524,22
Övriga fastighetsplaceringar	795 921 453,40	821 586 242,60	848 482 445,60	865 370 675,53
	3 122 125 810,15	2 982 454 064,93	3 061 310 300,92	2 957 220 799,75
Fastigheter och fastighetsaktier	3 165 275 621,06	3 025 603 875,84	3 100 086 666,39	2 995 997 165,22
Lånefordringar på fastighetsbolag	194 541 964,87	194 541 964,87	196 918 289,01	196 918 289,01
Fastighetsplaceringar totalt	3 359 817 585,93	3 220 145 840,71	3 297 004 955,40	3 192 915 454,23
Övriga placeringar				
Aktier och andelar				
Aktier	2 754 723 181,94	2 300 639 711,78	3 318 961 026,56	2 352 952 921,88
Räntefonder	615 828 668,64	303 760 362,82	729 931 877,71	420 270 254,01
Valutafonder	96 992 112,89	50 298 999,75	89 376 115,99	50 298 999,74
Fondandelar	20 553 313 713,64	17 587 417 584,54	21 806 108 042,23	17 372 367 240,27
Onoterade aktier	257 034 606,36	136 262 685,14	247 747 459,88	141 015 881,14
Kapital- och infrastrukturfonder	4 086 310 588,24	3 507 227 981,42	3 134 209 472,58	2 797 800 157,34
Hedgefonder	3 820 484 144,33	3 104 494 995,47	3 251 814 147,02	2 756 053 809,91
Övriga aktier och andelar i dotter- och intressebolag	320 556 040,47	24 604 238,77	278 083 403,23	24 637 866,97
	32 505 243 056,51	27 014 706 559,69	32 856 231 545,20	25 915 397 131,26
Finansmarknadsinstrument				
Obligationslån	10 904 123 437,95	10 189 053 507,86	10 648 342 264,17	9 933 218 569,69
Penningmarknadsplaceringar	574 069 167,87	573 489 747,17	403 377 794,12	403 013 255,32
	11 478 192 605,82	10 762 543 255,03	11 051 720 058,29	10 336 231 825,01
Lånefordringar på andra än fastighetsbolag	154 907 058,95	154 907 058,95	315 029 281,69	315 029 281,69
Övriga placeringar totalt	44 138 342 721,28	37 932 156 873,67	44 222 980 885,18	36 566 658 237,96
Placeringar totalt	47 498 160 307,21	41 152 302 714,38	47 519 985 840,58	39 759 573 692,19

*) Som anskaffningsvärde har använts anskaffningsutgiften med avdrag för avskrivningar.

	2018	2017
Värderingsdifferens mellan verkligt värde och anskaffningsvärde	6 345 857 592,83	7 760 412 148,39
Negativ derivatvärderingsdifferens	-266 582 469,85	-112 149 216,04
Värderingsdifferens totalt	6 079 275 122,98	7 648 262 932,35

Ändringar i materiella och immateriella tillgångar ¹²⁾

	Immateriella rättigheter *) euro	Markområden i eget bruk**) euro	Byggnader i eget bruk**) euro	It-utrustning euro	Maskiner och inventarier euro	Övriga euro	Totalt euro
Färdiga 1.1.2018	20 663 440,21	10 430 571,00	28 345 794,47	1 122 840,50	876 459,67	81 566,55	61 520 672,40
Halvfärdiga 1.1.2018	3 375 465,09						3 375 465,09
Saldo 1.1.2018	24 038 905,30	10 430 571,00	28 345 794,47	1 122 840,50	876 459,67	81 566,55	64 896 137,49
Ändringar 2018							
Investeringar, färdiga	2 174 552,39		5 551 381,16	662 044,94	1 132 085,38	5 960,00	9 526 023,87
Investeringar, halvfärdiga	6 618 396,86						6 618 396,86
Försäljning					-3 578,95		-3 578,95
Planenliga avskrivningar	-4 378 492,90		-1 177 935,72	-582 066,71	-152 444,84		-6 290 940,17
Ändring under året	4 414 456,35	0,00	4 373 445,44	79 978,23	976 061,59	5 960,00	9 849 901,61
Färdiga 31.12.2018	18 459 499,70	10 430 571,00	32 719 239,91	1 202 818,73	1 852 521,26	87 526,55	64 752 177,15
Halvfärdiga 31.12.2018	9 993 861,95						9 993 861,95
Saldo 31.12.2018	28 453 361,65	10 430 571,00	32 719 239,91	1 202 818,73	1 852 521,26	87 526,55	74 746 039,10

*) långfristiga it-utgifter

**) ingår i fastighetsplaceringar i balansräkningen

Lånestocken enligt låntagare ¹³⁾

Låntagare	31.12.2018		31.12.2017	
	Bokföringsvärde		Bokföringsvärde	
	euro	%	euro	%
Dotter-, intresse- och fastighetsbolag	194 541 964,87	55,7 %	196 918 289,01	38,5 %
Övriga				
Offentliga företag exkl. bostadssammanslutningar	43 290 144,53	12,4 %	129 376 374,63	25,3 %
Privata inhemska företag exkl. bostadssammanslutningar	17 929 026,22	5,1 %	18 754 011,24	3,7 %
Bostadssammanslutningar	21 504 260,02	6,2 %	21 740 370,07	4,2 %
Kommuner	51 248 085,53	14,7 %	83 341 570,87	16,3 %
Samkommuner	3 446 188,00	1,0 %	41 946 847,03	8,2 %
Ålands landskapsregering	9 811 414,00	2,8 %	10 833 180,00	2,1 %
Löntagarhushåll	5 390 743,11	1,5 %	6 267 781,87	1,2 %
Hushållens icke-vinstsyftande organisationer	2 287 197,54	0,7 %	2 769 145,98	0,5 %
	154 907 058,95	44,3 %	315 029 281,69	61,5 %
Lånestocken totalt	349 449 023,82	100,0 %	511 947 570,70	100,0 %

Övriga fordringar och förskott ¹⁴⁾

Övriga fordringar	31.12.2018	31.12.2017
	euro	euro
Räntefordringar	76 289,68	326 032,51
Hysesfordringar	965 256,91	1 174 258,00
Pensionsfordringar	1 063 232,46	1 236 909,60
Källskattefordringar på utdelning	7 949 411,44	8 007 033,81
Fordringar p.g.a. försäljning av värdepapper	1 555 745,52	1 930 680,92
Derivatfordringar	40 270 000,00	7 990 000,00
Övriga	-123 652,74	16 008 945,02
Övriga fordringar totalt	51 756 283,27	36 673 859,86

Förskott	31.12.2018	31.12.2017
	euro	euro
Täckningsavgift på pensioner för Kevas medlemssamfund	1 294 236,41	1 124 456,33
Täckningsavgift på kyrkans pensioner	16 093 777,79	15 337 888,15
Täckningsavgift på FPA:s pensioner	6 672 607,94	6 498 387,74
Övriga förskott	6 316 059,33	6 070 978,14
Förskott totalt	30 376 681,47	29 031 710,36

Övriga resultatregleringar ¹⁵⁾

	31.12.2018	31.12.2017
	euro	euro
Staten	92 697 825,53	91 854 973,90
Evangelisk-lutherska kyrkan	4 556 283,13	4 406 937,97
FPA	2 160 246,76	3 357 337,09
Övriga resultatregleringar totalt	99 414 355,42	99 619 248,96

Pensionsansvarsfonden ¹⁶⁾

	2018	2017
	euro	euro
Fondkapital 1.1	52 261 365 576,51	48 634 701 204,28
Ökning av fonden	-1 768 002 965,72	3 626 664 372,23
Fondkapital 31.12	50 493 362 610,79	52 261 365 576,51

Övriga skulder ¹⁷⁾

	31.12.2018	31.12.2017
	euro	euro
Förskotts innehållningar och socialskyddsavgifter	99 424 009,72	94 275 919,15
Förskotts innehållningar, staten	91 398 074,13	89 724 183,62
Förskotts innehållningar, den evangelisk-lutherska kyrkan	4 052 419,32	3 886 076,89
Förskotts innehållningar, FPA	2 185 267,75	2 125 852,41
Mervärdesskatt	3 574 028,19	3 281 496,18
Leverantörsskulder	2 568 132,15	3 012 601,31
Värdepappersköp	0,00	33 439 500,00
Erhållna säkerheter för derivatkontrakt	522 142 000,00	478 828 000,00
Övriga skulder	2 037 642,69	1 246 487,21
Övriga skulder totalt	727 381 573,95	709 820 116,77

Resultatregleringar ¹⁸⁾

	31.12.2018	31.12.2017
	euro	euro
Negativt derivatmarknadsvärde	266 582 469,85	112 149 216,04
Ansvarsfördelningssskuld PSC	3 194 717,44	3 089 554,70
Löne- och semesterlöneskulder	7 446 853,22	8 544 771,07
Staten	29 823 424,72	11 274 890,88
Evangelisk-lutherska kyrkan	262 400,13	227 458,16
FPA	361 508,91	95 951,77
Övriga resultatregleringar	511 321,94	789 803,65
Resultatregleringar totalt	308 182 696,21	136 171 646,27

Fordringar och skulder, dotter- och intressebolag ¹⁹⁾

Fordringar	31.12.2018	31.12.2017
	euro	euro
Lånefordringar på dotter-, intresse- och fastighetsbolag ¹⁾	194 541 964,87	196 918 289,01
Kapitallån till övriga fastighetsbolag ¹⁾	1 509 989,47	1 509 989,47
Övriga fordringar på fastighetsdotterbolag och övriga dotter- och intressebolag ²⁾	12 288 313,26	16 922 127,29
Resultatregleringsfordringar på fastighetsdotter- och intressebolag ³⁾	516 814,50	520 549,46
Fordringar totalt	208 857 082,10	215 870 955,23

Skulder	31.12.2018	31.12.2017
	euro	euro
Skulder till fastighetsdotter- och intressebolag ⁴⁾	704 207,87	1 072 452,47
Skulder totalt	704 207,87	1 072 452,47

Presenterat i balansposterna:

- 1) placeringar: fastighetsplaceringar
- 2) fordringar: fordringar på dotter- och intressebolag
- 3) resultatregleringsfordringar: räntor
- 4) skulder: skulder till dotter- och intressebolag

Fastigheter, fastighetsaktier och övriga fastighetsplaceringar ²⁰⁾

31.12.2018	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Markområden och byggnader i eget bruk	43 149 810,91	43 149 810,91
Placeringsfastigheter		
Markområden, tomter och byggnader	7 909 600,00	7 909 600,00
Aktier i fastighetsdotterbolag	2 059 889 718,88	2 009 402 901,83
Aktier och andelar i intressebolag	165 010 043,75	73 547 564,35
Övriga fastighetsaktier	12 635 459,57	6 448 231,49
Fastighetsaktier, Norden	80 759 534,55	63 559 524,66
	2 326 204 356,75	2 160 867 822,33
Övriga fastighetsplaceringar		
Andelar i fastighetsfonder		
Rockspring TransEuropean Properties VI LP	83 420 898,00	75 000 000,00
Ares European Real Estate Fund IV LP	66 028 488,00	61 488 888,00
Capman Hotels Real Estate Ky	63 410 024,00	48 994 948,12
Blackstone Real Estate Partners Europe V LP	61 888 330,00	53 376 895,00
Fosca II SCA	67 197 000,00	20 711 074,60
EQT Real Estate I LP	44 792 539,95	44 606 221,03
Rockspring UK Value 2 LP	44 702 456,04	48 864 412,92
Sierra Portugal Fund	39 674 600,00	42 621 883,46
Aberdeen Asia III Property Fund of Funds	38 613 017,81	35 867 252,03
Patron Capital V LP	28 743 202,00	27 154 068,00
Landmark RE Partners VIII Offshore Co inv LP	28 482 016,17	20 212 468,39
Aberdeen Property Finland I Ky	21 313 172,10	29 999 999,99
Aberdeen Keva Asia IV Property Fund	16 815 091,21	16 522 409,56
Landmark RE Partners VIII Offshore Fund LP	16 363 038,11	12 196 966,46
Aberdeen Property Finland I Ky Secondary	8 638 798,08	9 500 000,00
Rockspring TransEuropean Properties V LP	8 450 082,00	5 000,00
CapMan RE II Ky	7 164 366,00	12 218 825,12
Franklin Templeton Asian Real Estate Fund	5 857 233,31	10 413 978,22
	651 554 352,78	569 755 290,90
Övriga placeringar i fastighetsfonder	142 857 111,15	250 320 962,23
Övriga fastighetsplaceringar, kapitallån	1 509 989,47	1 509 989,47
Fastigheter och fastighetsaktier totalt	3 165 275 621,06	3 025 603 875,84

Ägarandelar i placeringsfastigheter**31.12.2018****Fastighetsdotterbolag**

Kiint. Oy Lintulahdenkulma	100,00 %
Kiinteistö Oy Abraham Wetterintie 6	100,00 %
Kiinteistö Oy Albertinkatu 34	100,00 %
Kiinteistö Oy Aurajoenranta	100,00 %
Kiinteistö Oy Espoon Andante	100,00 %
Kiinteistö Oy Espoon Itsehallintotie 2-4	100,00 %
Kiinteistö Oy Espoon Keilasatama 5	100,00 %
Kiinteistö Oy Espoon Komentajankatu 4	100,00 %
Kiinteistö Oy Espoon Suviniitty	100,00 %
Kiinteistö Oy Gaselli	100,00 %
Kiinteistö Oy Hatanpään Elisa	100,00 %
Kiinteistö Oy Haukipurontie	100,00 %
Kiinteistö Oy Helsingin Apollonkatu 10	100,00 %
Kiinteistö Oy Helsingin Auringonkehrä	100,00 %
Kiinteistö Oy Helsingin Hämeentie 17 a	100,00 %
Kiinteistö Oy Helsingin Kaivonkatsojantie 8	100,00 %
Kiinteistö Oy Helsingin Kuparitalo	100,00 %
Kiinteistö Oy Helsingin Merikorttikuja 4	100,00 %
Kiinteistö Oy Helsingin Pohjoinen Rautatiekatu 25	100,00 %
Kiinteistö Oy Helsingin Rukkilantie 7-9	100,00 %
Kiinteistö Oy Helsingin Strömbergin aukio	100,00 %
Kiinteistö Oy Helsingin Suvilahdenkatu 6	100,00 %
Kiinteistö Oy Helsingin Tapulikaupungintie 11	100,00 %
Kiinteistö Oy Helsingin Tyynenmerenkatu 3	100,00 %
Kiinteistö Oy Helsingin Työpajankatu 13	100,00 %
Kiinteistö Oy Helsingin Valimotie 17-19	100,00 %
Kiinteistö Oy Helsingin Veneentekijänranta	100,00 %
Kiinteistö Oy Hermannin Tuulensuuntori	100,00 %
Kiinteistö Oy Hermian Bitti	100,00 %
Kiinteistö Oy HTC Santa Maria	100,00 %
Kiinteistö Oy HTC Vega	100,00 %
Kiinteistö Oy Hämeenlinnakeskus	100,00 %
Kiinteistö Oy Jokiniementalo	100,00 %
Kiinteistö Oy Jyväskylän Isohovi	100,00 %
Kiinteistö Oy Jyväskylän Schaumanin Puistotie 11	100,00 %
Kiinteistö Oy Kaapelipuisto	100,00 %
Kiinteistö Oy Kaarenmänty	100,00 %
Kiinteistö Oy Kaarenpetäjä	100,00 %
Kiinteistö Oy Kalliokrouvi	100,00 %
Kiinteistö Oy Karhu	100,00 %
Kiinteistö Oy Keilarannanpuisto	100,00 %
Kiinteistö Oy Kiirilankulma	100,00 %
Kiinteistö Oy Kipparin Kruunu	100,00 %

Kiinteistö Oy Konalankuja 1-3	100,00 %
Kiinteistö Oy Kotkan Kaivokaari	100,00 %
Kiinteistö Oy Kouvolan Hansakaari	100,00 %
Kiinteistö Oy Kulma-Sarvis	100,00 %
Kiinteistö Oy Kuopion Haapaniemenkatu 18	100,00 %
Kiinteistö Oy Kuopion Kirkkokatu 1	100,00 %
Kiinteistö Oy Kuopion Safiri	100,00 %
Kiinteistö Oy Kuopion Särkiranta 6	100,00 %
Kiinteistö Oy Kuopion Tulliportinkatu 3	100,00 %
Kiinteistö Oy Käsityöläiskatu 18	100,00 %
Kiinteistö Oy Lahden Laaksokatu 7	100,00 %
Kiinteistö Oy Lahden Rauhankatu 5	100,00 %
Kiinteistö Oy Lakelanportti	100,00 %
Kiinteistö Oy Lappeenrannan Porarinpolku 1	100,00 %
Kiinteistö Oy Lappeenrannan Valtakatu 43	100,00 %
Kiinteistö Oy Lielhtikeskus	100,00 %
Kiinteistö Oy Mastokoukku	100,00 %
Kiinteistö Oy Menuetto	100,00 %
Kiinteistö Oy Oulun Tullipuomi	100,00 %
Kiinteistö Oy Paciuksenkatu 21	100,00 %
Kiinteistö Oy Piispanpuro	100,00 %
Kiinteistö Oy Porin Valta-Antti	100,00 %
Kiinteistö Oy Powergate Vaasa	100,00 %
Kiinteistö Oy Quartetto	100,00 %
Kiinteistö Oy Ratinanraitti	100,00 %
Kiinteistö Oy Rauman Kanalinparras	100,00 %
Kiinteistö Oy Riihentausta	100,00 %
Kiinteistö Oy Riihimäen Mercurius	100,00 %
Kiinteistö Oy Rovaniemen Ahjotie 30	100,00 %
Kiinteistö Oy Rovaniemen Pohjanpuistikko	100,00 %
Kiinteistö Oy Ruoholahdenkatu 8	100,00 %
Kiinteistö Oy Seinäjoen Alkionkatu 4	100,00 %
Kiinteistö Oy Seinäjoen Torikatu 21	100,00 %
Kiinteistö Oy Sofianlehdonkadun senioritalo	100,00 %
Kiinteistö Oy Sörnäisten Rantatie 31	100,00 %
Kiinteistö Oy Tampereen Hovi-Sarvis	100,00 %
Kiinteistö Oy Tampereen Hämeenkadunaukio	100,00 %
Kiinteistö Oy Tampereen Ilveshotelli	100,00 %
Kiinteistö Oy Tampereen Pellavanliikka	100,00 %
Kiinteistö Oy Tampereen Tarmontalo	100,00 %
Kiinteistö Oy Tampereen Tullinkulma	100,00 %
Kiinteistö Oy Tampereen Yliopistonkatu 57	100,00 %
Kiinteistö Oy Tirkkosentalo	100,00 %
Kiinteistö Oy Turun Catharina	100,00 %
Kiinteistö Oy Turun Kaakelinna	100,00 %
Kiinteistö Oy Turun Pakkarinpuisto	100,00 %
Kiinteistö Oy Turun Panimonlinna	100,00 %

Kiinteistö Oy Turun Telakkaranta	100,00 %
Kiinteistö Oy Turun Väinämöinen	100,00 %
Kiinteistö Oy Turun Yliopistonkatu 22	100,00 %
Kiinteistö Oy Tuusulan Kievarinkaari	100,00 %
Kiinteistö Oy Tuusulan Pakkasraitti 2A	100,00 %
Kiinteistö Oy Vaasan Pitkäkatu 52	100,00 %
Kiinteistö Oy Valimotie 15	100,00 %
Kiinteistö Oy Vantaan Hakkilankaari 1	100,00 %
Kiinteistö Oy Vantaan Kielotie 50	100,00 %
Kiinteistö Oy Vantaan Lähettilääntie 7	100,00 %
Kiinteistö Oy Vantaan Osmankäämintie 5	100,00 %
Kiinteistö Oy Vantaan Puutarharanta	100,00 %
Kiinteistö Oy Vantaan Spinellikuja	100,00 %
Kiinteistö Oy Westport	100,00 %
Kiinteistö Oy Väritehtaankatu 4	100,00 %
Mågen Ejendomme Aps	100,00 %
Oy Kampiparkki Ab	100,00 %
Kiinteistö Oy Tilkanhovi	99,99 %
Kiinteistö Oy Lohjantähti	99,70 %
Kiinteistö Oy Helsingin Kaarlenkatu 9 -11	99,56 %
Kiinteistö-oy Rekipellonpuisto 1	98,93 %
Kiinteistö Oy Kirkkonummen Kunnantalo	95,00 %
Kiinteistö Oy Mikonkatu 2 - Pohjoisesplanadi 35	84,18 %
Kiinteistö Oy Rukavarri	78,25 %
Kiinteistö Oy Pohjoisesplanadi 37	68,98 %
Kiinteistö Oy Tampereen Hämeenkatu 11	66,59 %
Kiinteistö Oy Helsingin Liisankatu 14	55,87 %
Intressebolag	
Stadsrum Fastigheter AB	49,00 %
Asunto Oy Espoon Sellonhuippu	49,00 %
Kiinteistö Oy Kauppakeskus Sello	49,00 %
Leppävaaran HotelliKiinteistö Oy	49,00 %
Kiinteistö Oy Selloparkki	24,81 %
Kiinteistö Oy Massun Parkki	22,92 %
Akiva Kiinteistörahasto I Ky	24,64 %
Övriga aktier	
Asunto Oy Espoon Sellonkulma	18,38 %
Kiinteistö Oy Kluuvin Pysäköinti	10,10 %
P-Turkuparkki Oy	4,71 %
Asunto Oy Laivastokatu 8-10	3,31 %
Bostadsaktiebolaget Semafor	2,60 %

De största aktieinnehaven ²¹⁾

31.12.2018			
Namn	st.	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Amer Sports Oyj	5 188 420	199 079 675,40	72 640 090,87
Sampo Oyj	2 548 036	97 870 062,76	70 436 962,14
UPM-Kymmene Oyj	3 429 278	75 958 507,70	36 040 489,39
Kone Oyj	1 695 626	70 605 866,64	29 785 398,26
Nokia Oyj	12 355 734	62 149 342,02	55 140 532,88
Royal Dutch Shell Plc	2 234 456	58 006 395,14	56 458 144,40
Nestle SA	785 244	55 606 061,94	36 132 829,95
Wärtsilä Oyj	3 831 981	53 245 376,00	36 480 365,61
Novartis AG	712 908	53 166 020,34	28 571 196,92
Stora Enso Oyj	5 251 101	52 957 353,59	33 848 714,02
Fortum Oyj	2 568 955	49 067 040,50	52 265 391,40
Finnair Oyj	6 250 875	44 287 449,38	19 159 944,84
Huhtamäki Oyj	1 607 175	43 506 227,25	33 857 236,39
Roche Holding AG	196 527	42 432 084,30	27 263 431,23
Nordea Bank Abp	5 075 491	36 903 817,68	40 393 684,83
Metso Oyj	1 600 810	36 658 549,00	36 651 622,03
Total SA	681 478	31 470 654,04	30 272 260,75
Beiersdorf AG	332 334	30 295 567,44	23 598 615,04
BP Plc	5 332 759	29 566 161,29	31 595 604,41
Valmet Oyj	1 502 166	26 963 879,70	10 330 143,03
Remy Cointreau SA	265 774	26 298 337,30	22 401 605,87
Davide Campari-Milano SpA	3 476 757	25 675 850,45	15 715 768,34
Prudential Plc	1 595 030	24 998 961,02	24 565 973,28
HSBC Holdings Plc	3 450 655	24 954 207,46	29 083 995,31
SAP AG	287 034	24 951 865,62	14 512 978,47
Konecranes Oyj	931 042	24 570 198,38	25 247 961,90
Sanofi	320 543	24 252 283,38	16 975 507,80
Salvatore Ferragamo Italia SpA	1 325 887	23 408 534,99	29 511 796,52
Unilever NV	489 440	23 209 244,80	15 781 004,49
Siemens AG	234 573	22 842 718,74	19 409 445,60
GlaxoSmithKline Plc	1 370 198	22 841 483,88	27 247 910,17
AstraZeneca Plc	347 628	22 823 373,66	13 030 082,14
BNP Paribas SA	513 763	20 280 794,43	27 526 077,11
Amadeus IT Group SA	332 392	20 222 729,28	5 555 248,98
Asiakastieto Group Oyj	811 647	19 966 516,20	15 306 918,31
Novo Nordisk A/S	499 838	19 940 505,97	5 403 512,20
ABB Ltd	1 132 609	18 789 710,94	20 233 457,42
ING Groep NV	1 923 524	18 100 360,84	23 749 757,40
ASML Holding NV	119 685	16 415 994,60	3 878 648,59
BASF SE	270 502	16 338 320,80	19 284 105,68
Koninklijke Philips Electronic	527 971	16 330 143,03	11 831 743,57
Erste Group Bank AG	530 082	15 398 882,10	20 908 607,47

St James's Place Plc	1 424 364	15 031 352,96	19 562 945,01
Bayer AG	247 316	14 977 456,96	21 456 272,56
Sika AG	125 040	13 825 524,89	13 784 531,74
KBC Groep NV	240 928	13 655 799,04	11 904 409,36
Metsä Board Oyj	2 641 000	13 521 920,00	16 850 509,78
Deutsche Telekom AG	912 243	13 519 441,26	9 187 082,09
Schneider Electric SE	221 959	13 255 391,48	11 009 400,93
Diageo Plc	412 939	12 902 468,39	5 168 799,72
Shire Plc	251 573	12 852 432,12	7 746 412,51
Allianz SE	72 987	12 782 943,18	5 580 688,25
Vodafone Group Plc	7 315 645	12 504 467,38	24 256 827,00
Iberdrola SA	1 675 043	11 755 451,77	5 871 222,79
LVMH Moët Hennessy Vuitton SE	45 174	11 663 926,80	4 371 966,67
Boliden AB	612 569	11 467 897,63	11 418 436,04
CaixaBank SA	3 519 155	11 134 606,42	14 373 866,25
Enel SpA	2 140 292	10 795 632,85	8 494 702,17
Banco Santander SA	2 713 110	10 779 186,03	20 772 529,90
Deutsche Post AG	440 070	10 522 073,70	10 503 739,10
Volvo AB	921 680	10 421 343,76	9 291 673,76
Bayerische Motoren Werke AG	144 807	10 151 519,50	10 630 707,66
Anheuser-Busch InBev NV	174 621	10 075 631,70	12 417 682,42
ENI SpA	711 505	9 781 770,74	12 449 883,88
Temenos AG	93 333	9 764 806,73	11 813 271,08
Orion Oyj	307 198	9 301 955,44	7 804 675,23
Unilever Plc	202 448	9 298 263,98	3 570 095,18
Telefonica SA	1 261 551	9 258 522,79	18 221 957,02
Renault SA	167 217	9 121 687,35	6 419 159,42
Akzo Nobel NV	128 722	9 062 028,80	7 162 531,87
Verkkokauppa.com Oyj	2 171 000	8 901 100,00	11 219 741,99
National Grid Plc	1 011 418	8 640 578,13	8 531 179,73
France Telecom SA	609 175	8 622 872,13	8 306 153,13
Reckitt Benckiser Group Plc	124 093	8 341 488,93	4 912 514,82
Wessanen NV	1 033 962	8 256 186,57	14 614 959,53
L'Oreal SA	41 021	8 253 425,20	3 833 603,85
Outotec Oyj	2 650 120	8 146 468,88	21 627 025,05
Uponor Oyj	940 833	8 109 980,46	14 300 380,54
Daimler AG	173 884	7 983 014,44	7 203 708,96
Rio Tinto Plc	190 640	7 949 282,86	9 087 075,02
Air Liquide SA	71 304	7 732 918,80	2 988 052,04
Sandvik AB	615 927	7 588 873,16	8 402 012,08
Outokumpu Oyj	2 365 000	7 556 175,00	18 426 848,14
Essilor International SA	66 895	7 388 552,75	2 745 534,11
Volkswagen AG	53 131	7 382 214,02	8 402 828,51
Siemens Healthineers AG	200 000	7 309 000,00	5 600 000,00
Lloyds Banking Group Plc	12 453 287	7 218 348,53	13 515 071,03
UBS Group AG	644 391	6 996 294,16	11 181 009,22
Danone SA	112 460	6 917 414,60	4 676 891,70

Zurich Financial Services AG	26 299	6 840 213,77	4 767 020,71
Weir Group Plc	465 396	6 753 088,30	9 967 805,62
BHP Group Plc	359 504	6 637 639,95	6 477 355,88
Glencore Plc	2 017 355	6 570 560,84	6 852 049,78
RELX Plc	362 844	6 556 932,98	2 071 178,17
AXA SA	339 178	6 396 218,72	6 456 415,48
Vinci SA	88 624	6 382 700,48	4 135 318,51
BT Group Plc	2 384 495	6 346 888,98	7 386 084,71
Linde AG	45 518	6 306 518,90	5 605 492,96
Atlantia SpA	335 309	6 059 033,63	7 722 020,21
Munters Group AB	1 825 000	6 050 824,98	13 315 022,94
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	795 033	6 040 973,14	6 667 873,88
Engie SA	464 824	5 821 920,60	14 789 692,95
Adidas AG	31 899	5 818 377,60	607 483,56
Deutsche Boerse AG	51 884	5 445 225,80	2 237 931,36
Equinor ASA	292 087	5 394 990,73	6 096 138,92
Kering SA	13 087	5 386 609,20	1 057 444,93
Ferguson Plc	94 523	5 301 352,57	4 047 358,81
Infineon Technologies AG	302 922	5 260 240,53	2 145 408,64
Intesa Sanpaolo SpA	2 706 412	5 249 898,00	8 559 790,83
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1 120 496	5 194 059,21	9 299 411,82
Compass Group Plc	277 664	5 121 634,83	1 106 060,98
Cie Financiere Richemont SA	91 277	5 102 893,78	2 588 596,69
E.ON AG	588 189	5 074 306,50	8 331 250,14
Pernod-Ricard SA	34 922	5 004 322,60	2 482 209,48
Nibe Industrier AB	560 000	4 965 011,51	5 037 430,89
Repsol SA	677 872	4 907 793,28	5 087 451,63
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	25 401	4 840 160,55	3 798 719,55
Fresenius SE & Co KGaA	110 197	4 670 148,86	3 085 969,74
Koninklijke Ahold Delhaize NV	211 275	4 663 895,63	1 972 649,38
Dassault Aviation SA	3 825	4 628 250,00	3 820 059,96
Lonza Group AG	20 425	4 616 423,37	1 254 222,73
Investor AB	124 252	4 550 946,99	1 865 295,22
Barclays Plc	2 686 047	4 519 734,32	12 491 370,59
Anglo American Plc	226 924	4 433 811,80	5 483 216,61
Swiss Re AG	52 298	4 182 354,92	1 960 242,09
London Stock Exchange Group Plc	89 662	4 071 490,55	2 109 152,92
Inditex SA	182 120	4 070 382,00	988 865,69
Vestas Wind Systems A/S	61 213	4 033 977,11	663 449,44
Dassault Systemes SA	38 652	4 008 212,40	1 014 100,47
Smith & Nephew Plc	244 265	3 997 674,31	1 913 819,83
Credit Suisse Group AG	407 694	3 907 263,47	9 584 150,01
Societe Generale SA	135 663	3 774 144,66	6 100 567,18
UniCredit SpA	378 406	3 743 948,96	8 861 242,07
Epiroc AB	459 152	3 718 014,96	1 792 080,69
Cap Gemini SA	42 703	3 706 620,40	1 495 322,69
Atlas Copco AB	185 781	3 689 290,36	2 292 871,20

Arkema SA	48 578	3 641 406,88	4 646 416,17
Experian Plc	162 716	3 465 216,15	1 546 160,20
Merck KGaA	38 459	3 460 540,82	1 718 551,29
Standard Chartered Plc	500 649	3 410 119,68	5 975 948,69
Scottish & Southern Energy Plc	281 542	3 403 884,42	4 019 357,85
Vonovia SE	84 823	3 358 142,57	2 575 625,64
Unibail-Rodamco SE	17 656	3 354 640,00	1 838 203,80
Croda International Plc	63 522	3 326 893,12	3 275 195,01
		2 362 124 622,92	1 922 795 461,04
Övriga		392 598 559,02	377 844 250,74
		2 754 723 181,94	2 300 639 711,78

Fondandelar ²²⁾

31.12.2018	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Mercer Investment Fund 1	12 630 994 995,41	11 632 988 503,45
Mercer Investment Fund 2	7 746 323 044,43	5 754 429 081,08
AQR Alt Risk Premia Fund	175 995 673,80	200 000 000,01
	20 553 313 713,64	17 587 417 584,54

Den andel av blandfondernas verkliga värde som med hänsyn till beräkningen av avkastningen klassas under ränteplaceringar är totalt 5 737 177 832 euro.

De största kapitalplaceringarna ²³⁾

De största kapitalplaceringarna		
31.12.2018	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Keva Investments Ky	212 542 002,62	201 122 549,01
Keva Investments III LP	146 933 821,83	121 443 514,30
Blackstone Core Equity Partners LP	127 183 340,61	119 252 657,96
Keva Crown Emerging Asia Fund I LP	125 288 833,19	43 939 721,01
Pine Brook Capital Partners II LP	124 563 596,51	99 296 036,19
Warburg Pincus Private Equity XII LP	120 668 462,01	104 150 010,70
Advent International GPE VII LP	114 617 825,27	66 425 521,00
Energy Capital Partners III D LP	103 630 538,86	81 992 674,99
Keva Crown Emerging Asia Fund II LP	98 435 322,27	80 203 051,98
EQT Infrastructure III	97 512 389,21	86 720 596,94
Bridgepoint Europe V LP	94 820 797,00	83 746 393,95
Advent GPE VIII LP	91 197 629,75	81 125 000,00
Resolute Fund III LP	90 063 010,48	71 028 191,66
Lexington Capital Partners VIII LP	89 495 234,93	77 455 720,58
EQT VII LP	88 330 875,30	78 088 475,83
Carlyle Asia Partners IV LP	85 679 993,01	79 361 929,23
MBK Partners Fund III LP	85 336 237,55	51 679 314,81
Lindsay Goldberg IV LP	85 039 419,21	53 045 066,93
Warburg Pincus Private Equity XI LP	83 218 374,67	43 738 593,56
Carlyle Partners VI LP	81 690 701,31	72 298 076,59
SAIF Partners III LP	59 613 833,19	7 809 398,70
EQT Infrastructure II	59 224 870,39	54 389 804,66
Committed Advisors Secondary Fund III SLP	59 020 224,16	46 591 723,40
Hitec Vision VI LP	53 692 267,11	43 645 201,58
ASF Cruise LP	53 484 255,90	24 887 132,98
Crown Global Secondaries III PLC	52 953 404,37	17 498 629,55
Blackstone Capital Partners VII LP	51 915 191,79	42 204 180,48
Platinum Equity Capital Partners IV LP	51 614 034,06	48 169 595,32
EQT VI LP	47 499 926,17	39 121 466,48
Crown Secondaries Special Opportunities PLC	47 106 444,54	31 160 326,29
Ares Corporate Opportunities Fund V LP	46 738 253,28	47 125 781,98
Montagu V LP	46 430 527,00	36 827 157,65
Altor Fund IV AB	43 172 460,00	35 519 692,00
HitecVision VII LP	42 116 472,49	31 917 165,87
Clearlake Capital Partners V LP	40 506 580,79	33 646 739,19
Energy Capital Partners IV D LP	36 214 436,68	31 304 353,76
Intera Fund II Ky	35 939 709,00	25 920 155,15
MBK Partners Fund IV LP	35 152 144,10	27 540 382,93
Wynnchurch Capital IV LP	34 471 064,63	30 260 383,28
Activa Capital Fund III FCPR	34 444 010,00	26 763 797,00
Centerbridge III LP	34 419 997,38	29 584 601,95
Cinven Fund 5 LP	33 339 819,23	33 411 373,41
Warburg Pincus China LP	32 695 393,89	26 590 831,85

Crown Global Secondaries IV PLC	32 407 414,85	25 604 098,51
Altor Fund III LP	31 917 973,00	20 836 070,83
Montagu IV LP	30 801 676,00	21 214 735,23
Crescent Mezzanine VII LP	29 488 224,45	29 369 952,27
Bridgepoint Europe IV A	29 374 257,28	19 513 294,52
Energy Capital Partners Volt Parent LP	28 905 841,05	24 366 471,73
Cinven Fund 6 LP	28 368 981,86	32 871 264,34
Crescent Mezzanine VI LP	28 347 448,91	25 808 573,93
Crown Opportunities Fund Ky	27 538 006,00	0,00
Ares Capital Europe II LP	27 448 324,02	27 770 037,18
Pinebridge SOP Feeder LP	27 244 435,81	27 506 286,04
Ulysses Co Investment Partners LP	26 200 873,36	26 258 205,69
HitecVision Asset Solutions	24 996 796,51	16 990 929,95
Blackstone TN Partners LP	23 572 653,28	24 964 445,87
Silver Lake Partners V LP	22 713 538,86	23 466 985,64
Intera Fund III Ky	22 479 740,00	21 325 214,10
Bowmark Capital Partners V LP	22 420 517,61	22 370 757,06
MBK Partners 2015-3 Inc	22 162 486,46	22 026 470,07
ASF Peak Co-investment SLP	22 006 636,68	6 505 574,64
Sponsor Fund IV Ky	21 948 000,00	21 033 139,33
Element Co-Investment LP	20 913 997,38	12 267 937,39
Bowmark Capital Partners IV LP	20 734 222,47	21 208 370,29
Nordic Mezzanine Fund III LP	19 971 830,00	3 971 770,95
Triton Fund III	19 318 641,32	21 998 783,00
Advent International GPE-VI LP	18 829 222,44	19 689 091,00
Hitec Vision V LP	18 240 284,72	23 743 304,20
Keva Investments IV LP	17 800 135,37	21 316 968,41
Zeus Co-Investment LP	16 497 797,65	19 795 598,87
Hermes GPE Global Secondary T1 LP	16 388 883,23	9 877 445,12
Kasvurahastojen Rahasto Ky	14 866 911,16	10 890 542,58
Resolute Fund IV LP	14 433 448,91	12 579 445,86
Wynnchurch Capital III LP	13 651 817,47	16 396 044,98
SLP Zephyr Investors LP	12 879 848,88	12 863 250,97
Energy Capital Partners II D LP	12 138 710,04	9 381 752,36
Baring Vostok PE Fund IV LP	11 521 789,28	12 322 628,38
Övriga kapitalfundsplaceringar	3 956 545 092,05	3 136 108 413,97
Kapitalfundsplaceringarna totalt	4 086 310 588,24	3 507 227 981,42

Placeringar i onoterade bolag		
31.12.2018	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Suomi Power Networks SHL 8,17 %	112 093 783,08	112 093 783,08
Suomi Power Networks TopCo B.V.	144 940 823,28	21 462 950,06
Övriga placeringar	0,00	2 705 952,00
Onoterade totalt	257 034 606,36	136 262 685,14
Kapitalplaceringarna totalt	4 343 345 194,60	3 643 490 666,56

Hedgefondplaceringar ²⁴⁾

31.12.2018	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
OZ Overseas Fund II	394 404 706,05	214 370 096,81
Citadel Kensington Global Strategies Fund	322 196 020,17	280 954 742,54
King Street Capital	315 716 810,71	230 645 176,63
Arya Partners Funds	302 438 980,22	299 240 547,37
Marshall Wace Eureka Fund	292 491 202,79	278 968 297,06
GoldenTree Master Fund	290 976 128,33	203 967 653,54
Davidson Kempner International, Ltd - Class C	261 886 530,14	183 292 491,29
Blue Mountain Credit Alternatives Fund Ltd	202 116 422,28	186 578 700,52
Alyeska Fund	170 192 365,54	181 293 509,84
MKP Credit Offshore	139 799 218,77	128 549 916,45
Taconic Opportunity Offshore Fund	133 383 645,13	5 109 791,80
Davidson Kempner Long-Term Distressed Opportunities International III	119 887 978,17	106 290 547,20
Ares Capital Europe III Feeder	115 748 793,00	105 269 409,56
York European Distressed Credit Fund II	111 893 488,21	94 407 795,21
York Distressed Asset Fund III	90 789 491,70	84 288 019,00
H.I.G.WhiteHorse Direct Lending Fund	79 065 435,28	78 058 100,96
BlueBay Direct Lending Fund II SLP	66 847 039,13	68 668 763,49
York European Distressed Credit Fund	58 207 001,12	53 537 562,26
GoldenTree CLO Debt Investment Fund	56 454 772,41	51 972 084,72
H.I.G Bayside Loan Opportunity Feeder Fund III	55 386 446,25	58 019 846,60
Bluebay Private Debt Fund	51 764 301,69	52 047 810,55
Davidson Kempner Long-Term Distressed Opportunities International IV	49 269 446,29	44 117 976,75
H.I.G Bayside Loan Opportunity Feeder Fund IV	46 788 983,37	48 629 036,54
Davidson Kempner Long-Term Distressed Opportunities International II	36 153 163,32	26 426 768,37
Ares Capital Europe IV	16 134 288,20	16 134 288,20
EQT Credit Opportunities III	15 804 077,92	16 265 890,29
Davidson Kempner Long-Term Distressed Opportunities International	7 509 544,98	5 771 875,95
Mesirow Multimanager Fund II	1 673 751,47	1 312 264,45
AllBlue Class A	507 373,39	306 031,52
	3 805 487 406,03	3 104 494 995,47
Övriga	14 996 738,30	0,00
Totalt	3 820 484 144,33	3 104 494 995,47

Övriga aktier i dotter- och intressebolag ²⁵⁾

31.12.2018	Ägarandel	Bokförings- dvs.verkligt värde	Anskaffningsvärde
Bolagets namn	%	euro	euro
Dotterbolag			
Kuntasijoitus KE Oy ¹⁾	100,00 %	8 409,40	8 409,40
		8 409,40	8 409,40
Aktier i intressebolag			
Kommunfinans Abp ²⁾	30,66 %	320 547 631,07	24 595 829,37
		320 547 631,07	24 595 829,37
Totalt		320 556 040,47	24 604 238,77

1) Verkar som ansvarig bolagsman i Keva Investments Ky. De placeringar som innehas via detta bolag presenteras i kapitalfonderna.

Keva Investments Ky äger en andel i två amerikanska kapitalfonder vars bokföringsvärde, dvs. verkliga värde är 182 810 089,08 och 29 731 913,54 euro och anskaffningsvärde 133 009 936,29 och 68 112 612,72 euro.

2) Eget kapital enligt koncernbokslutet 2018 är 1 486 059 teur. *) Räkenskapsperiodens vinst är 151 958 teur.*). Utdelningen är 0,16 euro per aktie *).

*) Framställen till Kommunfinans Abp:s bolagsstämma i mars 2019.

De största obligationsinnehaven enligt emittent ²⁶⁾

31.12.2018	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Emittent		
Tyska staten	1 512 359 422,40	1 466 334 925,41
Franska staten	1 452 217 616,09	1 469 242 223,68
Förenta staterna	543 425 749,96	505 297 544,29
Belgiska staten	380 240 808,22	379 887 250,00
Australienska staten	357 726 233,46	350 387 924,99
DNB Boligkredit AS	166 610 605,08	168 407 620,00
Cie Finacement Foncier SA	154 328 142,60	155 127 191,00
Finska staten	152 384 551,36	147 614 250,00
Bank of Nova Scotia	140 416 117,82	139 286 550,00
Dexia Credit Local	117 413 869,04	115 602 960,00
Kommunfinans Abp	107 264 986,30	100 000 000,00
Österrikiska staten	84 503 808,22	84 189 000,00
AXA SA	80 955 616,30	81 447 845,00
China Development Bank	79 935 663,02	79 494 100,00
OP Mortgage Bank	75 609 512,32	74 759 400,00
European Stability Mechanism	71 162 815,07	69 885 900,00
Babson Euro CLO BV	70 657 850,00	73 945 000,00
Lloyds Bank Plc	68 457 714,52	67 957 840,00
BPCE SA	67 289 570,35	66 505 120,00
Caisse Francaise de Financement Local	65 162 528,09	64 860 200,00
Credit Suisse International	61 011 520,54	60 053 000,00
Banco Santander SA	60 615 736,64	64 752 000,00
CaixaBank SA	60 552 888,35	59 735 500,00
Jubilee CLO 2014-XIV BV	59 113 124,36	61 686 000,00
Societe Generale SA	58 116 993,42	57 890 330,00
German Postal Pensions	56 809 229,17	49 524 000,00
Svenska Handelsbanken AB	56 559 663,69	56 561 079,49
Leaseplan Corporation NV	56 490 418,50	58 806 260,00
Corp Andina de Fomento	55 459 860,27	54 986 250,00
SBAB Bank AB	55 288 464,39	54 818 650,00
Oak Hill Advisors (Europe) LLP	54 279 950,00	54 875 000,00
Terra Boligkredit AS	53 939 232,88	49 791 000,00
Swedbank AB	53 779 935,91	55 945 701,49
Dryden 35 Euro CLO BV	52 173 833,33	56 369 500,00
Landsbankinn NV	50 799 147,32	51 251 869,40
Van Lanschot NV	48 401 799,45	47 811 840,00
Santander UK PLC	47 301 879,04	47 754 420,00
Akelius Residential AB	46 760 473,01	46 759 080,00
Kojamo Oyj	45 891 918,91	46 735 770,00
Sato-Yhtymä Oyj	45 876 297,59	44 804 700,00
TVO Teollisuuden voima Oyj	45 788 481,51	44 716 350,00
Toronto-Dominion Bank	45 257 886,99	45 059 809,09
Fastighets AB Balder	44 543 007,40	46 673 600,00
	6 962 934 922,89	6 877 594 553,84
Övriga	3 941 188 515,06	3 311 458 954,02
Totalt	10 904 123 437,95	10 189 053 507,86

Räntefonder²⁷⁾

31.12.2018	Bokförings- dvs.verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Pimco Distressed Senior Credit Opportunities Fund (DISCO) II	414 836 782,50	127 506 790,46
Pimco Bravo II	141 707 848,91	121 626 845,02
Pimco Bravo	8 555 941,60	4 626 727,27
Whitecroft Core Bank Risk	9 336 792,12	9 000 000,00
Whitecroft Core Bank Risk 18-2	4 602 698,78	4 500 000,00
Whitecroft Core Bank Risk 18-3	36 788 604,73	36 500 000,07
	615 828 668,64	303 760 362,82

Valutafonder²⁸⁾

31.12.2018	Bokförings- dvs.verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
IPM Global Currency Fund	96 992 112,89	50 298 999,75
	96 992 112,89	50 298 999,75

Övriga noter

Derivatkontrakt

	31.12.2018	31.12.2017
Aktierderivat		
Termins- och futurkontrakt		
Underliggande tillgångs värde	-481 860 107	-444 646 957
Positivt verkligt värde	10 979 096	0
Negativt verkligt värde	-280 000	-2 256 240
Totalt netto	10 699 096	-2 256 240
Optionskontrakt		
Underliggande tillgångs värde	11 956 685	56 097 263
Positivt verkligt värde	11 349 000	21 319 800
Negativt verkligt värde	-10 056 774	-17 411 295
Totalt netto	1 292 226	3 908 505
Övriga aktierderivat		
Underliggande tillgångs värde	300 268 379	850 668 029
Positivt verkligt värde	3 763 241	8 932 501
Negativt verkligt värde	-5 122 288	-11 643 932
Totalt netto	-1 359 047	-2 711 431
Räntederivat		
Termins- och futurkontrakt		
Underliggande tillgångs värde	-10 025 839 584	-1 442 144 131
Positivt verkligt värde	0	21 279 440
Negativt verkligt värde	-49 065 550	0
Totalt netto	-49 065 550	21 279 440
Optionskontrakt		
Underliggande tillgångs värde	3 445 834 771	-4 356 039 891
Positivt verkligt värde	342 451 687	314 798 124
Negativt verkligt värde	-8 840 110	0
Totalt netto	333 611 578	314 798 124
Ränteswapavtal		
Underliggande tillgångs värde	9 768 959 389	3 321 545 068
Positivt verkligt värde	290 195 199	93 322 024
Negativt verkligt värde	-108 555 934	-54 856 493
Totalt netto	181 639 265	38 465 531

Kreditriskswapavtal

Underliggande tillgångs värde	436 681 223	500 291 837
Positivt verkligt värde	0	0
Negativt verkligt värde	0	0
Totalt netto	0	0

Valutaderivat

Valutaterminer

Underliggande tillgångs värde	12 435 481 744	9 295 381 181
Positivt verkligt värde	51 015 602	113 684 955
Negativt verkligt värde	-76 675 594	-4 654 892
Totalt netto	-25 659 992	109 030 064

Optionskontrakt

Köpta		
Underliggande tillgångs värde	168 928 741	2 727 697 627
Positivt verkligt värde	17 554 708	91 793 752
Negativt verkligt värde	-210 281	-89 059
Totalt netto	17 344 427	91 704 693

Optionskontrakt

Utställda		
Underliggande tillgångs värde	-110 219 873	-143 910 860
Positivt verkligt värde	137 428	172 917
Negativt verkligt värde	-7 775 939	-21 237 305
Totalt netto	-7 638 510	-21 064 387

Ansvarsförbindelser

	31.12.2018	31.12.2017
	euro	
Värdepapperslån		
De utlånade värdepappren ingår i balansräkningen. Som motpart för belåningsverksamheten är förvaringsinstitutet State Street Bank & Trust Company, till vilken låntagarna ställer säkerhet. Säkerhet för lånen är antingen kontanter eller till motparten pantsatta värdepapper. Säkerheten täcker de utlånade värdepapprens värdeförändringar och de kan utnyttjas vid eventuella låneleveransstörningar. Värdepapperslånen kan när som helst avbrytas. Under 2018 var lånens maturitet i genomsnitt 30 dagar.		
Aktier		
Verkligt värde	371 218 845,29	544 955 154,30
Obligationslån		
Verkligt värde	3 108 879 970,05	2 573 994 536,94
Placeringsförbindelser		
Bindande avtal som ännu inte tagits ut, men som är bindande genom gällande avtal.		
Kapitalfonder	4 052 605 195,94	3 826 049 070,00
Kapitalplacering av tyst bolagsman	6 464 788,04	8 554 998,00
Fastighetsplaceringsfonder	955 775 412,00	634 449 900,00
Fastighetsplaceringar i dotter- och intressebolag	66 112 000,92	119 683 683,17
Hysesåtaganden		
Under 1 år	879 082,56	866 075,52
1–5 år	732 568,80	1 587 805,12
Övriga åtaganden	5 764 635,62	9 782 946,06
Säkerheter som ställts för egen del		
Säkerheter för derivathandel		
Finansieringsandelar	199 894 828,77	125 786 033,71
Kontantsäkerheter	78 121 480,97	7 990 000,00

Kapitalvärdet av intjänade förmåner inom pensionssystemet för Kevas medlemssamfund

Det uppskattade kapitalvärdet av intjänade förmåner inom pensionssystemet för Kevas medlemssamfund baserar sig på en prognos om pensionsutgifterna under kommande år. Pensionsutgifterna har diskonterats med en diskonteringsränta på 3 procent. Den låga diskonteringsräntan har valts utifrån soliditetsprincipen och inverkan av förmånernas kommande indexförhöjningar har beaktats vid valet av räntan. Den dödlighet som uppskattningen utgår från grundar sig på Statistikcentralens befolkningsprognos från 2018. Dödligheten för dem som är invalidpensionerade grundar sig på Pensionsskyddscentralens uppskattningar. Kapitalvärdet av intjänade för-

måner inom pensionssystemet för Kevas medlemssamfund omfattar en uppskattning av den andel av kostnaderna för pensionsutgiften för oavlönad tid för hela arbetspensionssystemet som pensionssystemet för Kevas medlemssamfund står för.

Kalkylen grundar sig på uppgifter från Kevas och Pensionsskyddscentralens register. Kalkylen baserar sig på uppgifter för slutet av 2017 samt på uppgifter om lönesummor och pensionsutgifter för 2018. I fråga om oavlönade tider baserar sig kalkylen på Pensionsskyddscentralens prognos om pensionsutgiften och arbetsinkomsterna för oavlönad tid fram till utgången av 2017.

Vid uppgörandet av kalkylen har man varit tvungen att göra talrika antaganden bland annat i anknytning till antalet nya pensioner samt hur stora och långvariga pensionerna är. Intjänningen för oavlönad tid för 2018 har uppskattats utifrån Arbetslöshetsförsäkringsfondens uppskattade avgift för 2018. Förändringar i databasen samt i de tillämpade kalkyleringsantagandena, särskilt ränte- och dödlighetsfaktorerna, kan i betydande mån ändra uppskattningen av kapitalvärdet av de intjänade förmånerna. Trots att antagandena valts och kalkylen gjorts upp omsorgsfullt, ska resultatet av kalkylen dock närmast anses vara riktigivande.

Förmånernas kapitalvärde

31.12.2018	31.12.2017 *)
euro	euro
123 000 000 000,00	120 000 000 000,00

*) Uppskattningen är cirka 3 miljarder euro högre än den tidigare uppskattningen. Höjningen beror bl.a. på att nytt registermaterial och dödlighet införts samt på att beräkningen preciserats.

Kevas nyckeltal

	2018	2017	2016	2015	2014
Lönesumma för Kevas medlemssamfund, mn euro	17 410	16 844	16 888	16 820	16 670
Betalningsandelar för Kevas medlemssamfund, mn euro	4 920	4 793	4 966	5 013	4 971
Antal försäkrade hos Kevas medlemssamfund 31.12	535 000	528 000	519 000	522 000	523 000
Antal löpande pensioner för Kevas medlemssamfund 31.12	406 286	398 000	387 000	378 000	371 000
Utbetalda pensioner för Kevas medlemssamfund, mn euro	5 230	5 005	4 754	4 559	4 361
Placeringar enligt verkligt värde, mn euro	50 129	51 871	48 524	44 214	41 548
Placeringarnas avkastning enligt verkligt värde	-3,0 %	7,7 %	7,4 %	4,8 %	8,7 %
Årlig realavkastning på placeringarna från fonderingens början 1988	3,8 %	4,3 %	4,2 %	4,0 %	4,0 %
Verksamhetskostnader, mn euro	74,9	76,1	73,7	81,5	94,2
Antal anställda, ordinarie 31.12	515	519	520	530	534
Statens löpande pensioner, antal 31.12	251 505	256 000	259 000	263 000	266 000
Statens utbetalda pensioner, mn euro*)	4 675	4 597	4 502	4 440	4 352
Den evangelisk-lutherska kyrkans löpande pensioner, antal 31.12	19 250	19 000	18 700	18 400	18 200
Den evangelisk-lutherska kyrkans utbetalda pensioner, mn euro *)	204	196	188	180	176
Folkpensionsanstaltens löpande personalpensioner, antal 31.12	5 945	6 000	5 900	5 900	5 900
Folkpensionsanstaltens utbetalda personalpensioner, mn euro*)	102	99	96	93	91

*) Dessa betalningar har ingen resultat inverkan på Kevas bokslut.

Placeringsfördelning (verkligt värde)

	2018		2017		2016		2015		2014	
	mn euro	%	mn euro	%	mn euro	%	mn euro	%	mn euro	%
Lånefordringar	154,9	0,3 %	315,0	0,7 %	386,1	0,9 %	455,9	1,1 %	535,9	1,3 %
Obligationer	17 354,1	36,5 %	16 993,7	35,8 %	16 759,8	37,7 %	15 382,3	37,5 %	15 618,9	37,7 %
Kortfristiga placeringar	574,1	1,2 %	403,4	0,8 %	679,0	1,5 %	750,1	1,8 %	503,6	1,2 %
Aktier och aktiefonder	17 570,9	37,0 %	19 599,0	41,2 %	17 408,4	39,2 %	15 775,1	38,5 %	17 080,5	41,3 %
Kapital- och hedgefonder samt råvaruplaceringar	8 487,7	17,9 %	6 911,8	14,5 %	6 146,6	13,8 %	5 632,0	13,7 %	4 781,6	11,6 %
Fastigheter	3 356,5	7,1 %	3 297,0	6,9 %	3 041,7	6,8 %	2 994,3	7,3 %	2 865,6	6,9 %
Placeringar totalt	47 498,2	100,0 %	47 520,0	100,0 %	44 421,6	100,0 %	40 989,7	100,0 %	41 386,2	100,0 %
Upplupna räntor	107,1		91,2		93,5		108,9		139,4	
Övriga poster	2 523,6		4 259,6		4 008,8		3 115,5		22,0	
Placeringar som använts vid beräkningen av avkastningen	50 128,8		51 870,8		48 523,8		44 214,1		41 547,7	

Placeringsverksamhetens nettoavkastning enligt verkligt värde

	2018 Netto- avkastning marknads- värde mn euro	Bundet kapital mn euro	Avkast- nings-% för bundet kapital	2017 Avkast- nings-% för bundet kapital	2016 Avkast- nings-% för bundet kapital	2015 Avkast- nings-% för bundet kapital	2014 Avkast- nings-% för bundet kapital
Ränteplaceringar totalt	-349,4	21 737,2	-1,6 %	1,8 %	6,5 %	0,4 %	4,9 %
Lånefordringar	1,9	273,0	0,7 %	0,7 %	0,7 %	0,9 %	1,0 %
Obligationslån	-344,6	17 175,6	-2,0 %	2,6 %	8,8 %	0,3 %	5,8 %
Övriga finansmarknads- instrument och insättningar	-6,7	4 288,6	-0,2 %	-0,5 %	-0,5 %	0,6 %	0,2 %
Aktieplaceringar totalt	-1 401,7	23 341,9	-6,0 %	14,3 %	9,6 %	10,2 %	13,7 %
Noterade aktier	-2 022,0	19 481,0	-10,4 %	14,5 %	8,8 %	8,7 %	12,5 %
Kapitalplaceringar	549,9	3 339,0	16,5 %	11,2 %	14,6 %	16,8 %	22,4 %
Onoterade aktier	70,4	522,0	13,5 %	22,1 %	14,2 %	36,6 %	30,0 %
Fastighetsplaceringar totalt	219,7	3 156,8	7,0 %	7,9 %	5,0 %	8,1 %	5,6 %
Direkta fastighetsinvesteringar	136,0	2 409,3	5,6 %	6,9 %	4,6 %	6,0 %	3,9 %
Fastighetsinvesteringsfonder och kollektiva investeringar	83,7	747,5	11,2 %	10,8 %	6,2 %	15,3 %	11,1 %
Övriga placeringar	9,7	3 478,3	0,3 %	5,7 %	3,6 %	-1,2 %	3,3 %
Hedgefondplaceringar	9,7	3 478,3	0,3 %	5,7 %	3,6 %	1,1 %	6,2 %
Råvaruplaceringar						-30,1 %	-36,0 %
Placeringar totalt	-1 521,7	51 714,2	-2,9 %	7,7 %	7,5 %	4,8 %	8,7 %
Intäkter, kostnader och rörelse- kostnader som inte har hänförts till placeringsslagen	0,0		0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	-0,1 %
Nettoavkastning på placerings- verksamhet till verkligt värde	-1 521,7	51 714,2	-3,0 %	7,7 %	7,4 %	4,8 %	8,7 %

Bundet kapital = Marknadsvärde i början av rapportperioden + dagligen/månatligen tidsvägda kassaflöden

Placeringsstillgångarnas avkastnings- och risktal

PLACERINGSTILLGÅNGARNAS AVKASTNINGS- OCH RISK TAL *)							
	Marknads- värde mn euro	%	Fördelning enligt risk mn euro	%	Avkast- ning	Risk Vola- tilitet	Mod. duration
Ränteplaceringar	20 856,1	41,6 %	14 386,3	28,7 %	-1,6 %		
Lånefordringar	155,6	0,3 %	155,6	0,3 %	0,7 %		
Obligationslån	17 250,5	34,4 %	10 654,3	21,3 %	-2,0 %	1,6 %	4,3
Offentliga samfunds obligationer	7 155,9	14,3 %	123,3	0,2 %	-1,8 %		
Övriga samfunds obligationer	10 094,6	20,1 %	10 531,0	21,0 %	-2,1 %		
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar	3 450,0	6,9 %	3 576,4	7,1 %	-0,2 %		
Aktieplaceringar	22 148,5	44,2 %	21 925,7	43,7 %	-6,0 %		
Noterade aktier	17 479,4	34,9 %	17 256,6	34,4 %	-10,4 %	8,9 %	
Kapitalplaceringar	4 089,2	8,2 %	4 089,2	8,2 %	16,5 %		
Onoterade aktier	579,9	1,2 %	579,9	1,2 %	13,5 %		
Fastighetsplaceringar	3 313,4	6,6 %	3 313,4	6,6 %	7,0 %		
Direkta fastighetsinvesteringar	2 518,9	5,0 %	2 518,9	5,0 %	5,6 %		
Fastighetsplaceringsfonder	794,4	1,6 %	794,4	1,6 %	11,2 %		
Övriga placeringar	3 810,8	7,6 %	3 810,8	7,6 %	0,3 %		
Hedgefonder	3 810,8	7,6 %	3 810,8	7,6 %	0,3 %	2,2 %	
Råvaruplaceringar							
Övriga placeringar							
Placeringar totalt, %			43 436,2	86,6 %			
Inverkan av derivat, %			6 692,7	13,4 %			
Placeringar totalt **)	50 128,8	100 %	50 128,8	100 %	-3,0 %	3,8 %	

*) Klassificeringen följer rekommendationerna från TELA:s arbetsgrupp för beräkning av avkastningen.

**) Placeringar totalt är marknadsvärdet vid årets slut av de placeringar som använts vid beräkningen av avkastningen.

Volatiliteten har räknats utifrån den månatliga logaritmerade historiska avkastningen under två år.

Datum och underskrift för bokslutet och styrelsens verksamhetsberättelse

Helsingfors den 7 mars 2019

Minna Arve, styrelseordförande

Markus Lohi

Kari Nenonen, vice styrelseordförande

Päivi Niemi-Laine

Heini Jalkanen

Harri Virta

Heli Järvinen

Raimo Vistbacka

Risto Kangas

Timo Kietäväinen

Revisionsanteckning

En berättelse över utförd revision har avgivits idag.

Helsingfors den 7 mars 2019

Ernst & Young Ab
Revisionsammanslutning

Ulla Nykky
CGR

Revisionsberättelse

Till Kevas delegation

Revision av bokslut

Uttalande

Vi har reviderat Kevas (FO-nummer 0119343-0) bokslut för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2018. Bokslutet omfattar balansräkning, resultaträkning, finansieringsanalys och noter till bokslutet.

Enligt vår uppfattning ger bokslutet en riktig och tillräcklig bild av resultatet av pensionsanstaltens verksamhet och dess ekonomiska ställning i enlighet med de bestämmelser om upprättande av bokslut som gäller i Finland, och det uppfyller de lagstadgade kraven.

Vårt uttalande är förenligt med innehållet i den kompletterande rapport som överlämnats till styrelsen.

Grunder för uttalandet

Vi har förrättat revisionen enligt god revisions sed i Finland. Våra skyldigheter enligt god revisions sed beskrivs närmare i punkten Revisorns skyldigheter vid revision av bokslutet.

Vi är oberoende i förhållande till pensionsanstalten enligt de etiska krav som tillämpas i Finland och som gäller den revision vi förrättat, och vi har fullgjort våra övriga etiska skyldigheter enligt dessa krav.

Andra tjänster än revisionstjänster som tillhandahållits pensionsanstalten är enligt vår bästa kunskap och övertygelse i enlighet med bestämmelserna för dylika tjänster i Finland och vi har inte tillhandahållit förbjudna tjänster som avses i artikel 5.1 i EU-förordningen 537/2014. De icke-revisions-tjänster som vi tillhandahållit framgår av not 5.9 Verksamhetskostnader i bokslutet.

Enligt vår uppfattning har vi som grund för vårt uttalande inhämtat tillräckligt med ändamålsenliga revisionsbevis.

De viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter

Vi har vid revisionen av bokslutet fullgjort våra skyldigheter enligt punkten Revisorns skyldigheter vid revision av bokslutet inklusive alla skyldigheter som hänför sig till dessa omständigheter. Enligt detta har vi vidtagit de planerade granskningsåtgärder som enligt vår bedömning hänför sig till de risker som kan leda till väsentliga felaktigheter i bokslutet. De granskningsåtgärder som vi vidtagit har legat till grund för vårt uttalande om bifogat bokslut.

Vi har i revisionen beaktat risken för att ledningen åsidosätter kontroller. Detta har omfattat en bedömning av om det finns indikationer på ledningens medvetna förhållande till dessa, vilket kan medföra en risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

I fråga om pensionsanstaltens bokslut har vi inte identifierat risker för väsentliga felaktigheter som avses i artikel 10.2c i EU-förordningen 537/2014.

Styrelsens och verkställande direktörens skyldigheter i fråga om bokslutet

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att bokslutet upprättas på så sätt att det ger en riktig och tillräcklig bild enligt de bestämmelser om upprättande av bokslut som gäller i Finland och uppfyller de lagstadgade kraven. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedö-

mer är nödvändig för att upprätta ett bokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter som grundar sig på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av bokslutet är styrelsen och verkställande direktören skyldiga att bedöma pensionsanstaltens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att bokslutet har upprättats genom antagande att verksamheten fortsätter. Bokslutet upprättas genom antagande av fortsatt verksamhet utom om man avser likvidera pensionsanstalten, upphöra med verksamheten eller om man inte har något annat realistiskt alternativ än att göra detta.

Revisorns skyldigheter vid revision av bokslutet

Vårt mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisions sed alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns.

Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar utifrån bokslutet.

Som del av en revision enligt god revisions sed använder vi professionellt omdöme och bevarar vår yrkesmässiga skepticism under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i bokslutet, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av intern kontroll som har betydelse för revisionen för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i pensionsanstaltens interna kontroll.
- utvärderar vi lämpligheten i de principer för upprättande av bokslut som iakttas och rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt verksamhet vid upprättandet av bokslutet. Vi drar också en slutsats, utifrån de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om pensionsanstaltens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisions-

berättelsen fästa läsarens uppmärksamhet på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera vårt uttalande. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att pensionsanstalten inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i bokslutet, däribland upplysningarna, och om bokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en riktig och tillräcklig bild.

Vi informerar ledningsorganen om bland annat revisionens planerade omfattning och tidpunkt, inklusive betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Övriga rapporterings-skyldigheter

Uppgifter om revisionsuppdraget

Vi har fungerat som revisor som delegationen utsett sedan 1.1.2009 utan avbrott i tio år.

Övrig information

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för övrig information. Den övriga informationen omfattar verksamhetsberättelsen. Vårt uttalande om bokslutet omfattar inte den övriga informationen.

Vår skyldighet är att läsa den övriga informationen i samband med revisionen av bokslutet och i samband med detta göra en bedömning av om det finns väsentliga motstridigheter mellan den övriga informationen och

bokslutet eller den uppfattning vi har inhämtat under revisionen eller om den i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Vi är också skyldiga att bedöma om verksamhetsberättelsen har upprättats enligt tillämpliga bestämmelser.

Enligt vår uppfattning är uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet förenliga med varandra, och verksamhetsberättelsen har upprättats enligt tillämpliga bestämmelser.

Om vi på basis av vårt arbete drar den slutsatsen att det ingår väsentliga felaktigheter i verksamhetsberättelsen ska vi rapportera detta. Vi har ingenting att rapportera i fråga om detta.

Övervakningsrevision enligt Kevas instruktion

Över den övervakningsrevision som vi förrättat har vi avgett de två årliga övervakningsrevisionsberättelser som Kevas instruktion förutsätter.

Helsingfors 7.3.2019

Ernst & Young Ab revisionsammanslutning

PENSIONSPROFFS FÖR DEN
OFFENTLIGA SEKTORN



www.keva.fi

00087 KEVA
Telefon 020 614 21