

ÖVERSIKT ÖVER ILMARINENS VERKSAMHET OCH RESULTAT 1.1–30.6.2007

Utvecklingen av verksamhetsmiljön

Utvecklingen av världsekonomin var fortsatt gynnsam. Även inom euroområdet har den ekonomiska tillväxten varit snabb. Den ekonomiska tillväxttakten i Finland har överstigit den genomsnittliga ekonomiska tillväxten i euroområdet. Den svåra situationen på bostadsmarknaden i Förenta staterna och dess följeffekter bidrar emellertid till osäkerhet på finansmarknaden och torde påverka de ekonomiska utsikterna under slutet av innevarande år.

Nervositeten på finansieringsmarknaden har ökat ytterligare efter rapportperioden och den gynnsamma utvecklingen på aktiemarknaden i början av året har nu förbytt i kraftiga aktiekurs- och räntesvängningar. Speciellt har störningarna på kreditriskmarknaden blivit kraftigare och situationen på lånemarknaden kan anses vara till och med mycket exceptionell.

Den nya lagen om pension för arbetstagare trädde i kraft 1.1.2007. Denna andra fas av totalreformen av arbetspensionen som inleddes år 2005 förenklar avsevärt kundernas försäkringsrutiner. I början av 2007 trädde också en hel del andra lagändringar i kraft, vilka gällde en höjning av arbetspensionsanstaltens risktagningsförmåga, täckningen av ansvarsskulden och kraven gällande verksamhetskapalet samt arbetspensionsbolagens förvaltning.

Försäkring och pensioner

Verkställandet av ArPL förlöpte smidigt inom Ilmarinen. Planeringen och genomförandet av detta krävande och stora ändringsprojekt pågick i sammanlagt tre år. Nu kan man i Ilmarinen även försäkra arbetspensionsskydd som tidigare omfattades av KAPL och KoPL. Ilmarinen lanserade en ny webbtjänst för tillfälliga arbetsgivare i början av januari. Antalet användare av den nya tjänsten ökar varje månad, och fram till slutet av rapportperioden hade tillfälliga arbetsgivare skött 1 350 betalningar till Ilmarinen via tjänsten.

I slutet av juni var 393 000 arbetstagare som omfattas av ArPL och cirka 50 000 företagare försäkrade i bolaget. Detta var nästan 7 000 fler än i slutet av föregående år. Ilmarinen lyckades under rapportperioden över förväntningarna både inom försäljningen av nya ArPL-försäkringar och FöPL-försäkringar.

Även vid överföringen av försäkringar mellan bolagen var Ilmarinens framgång utmärkt: Under det första halvåret ökade antalet ArPL- och FöPL-försäkringar till följd av gjorda försäkringsbeslut med över 2 000 försäkringar netto. En betydande del av dessa utgörs av Ilmarinens nuvarande kunder, som drar nytta av möjligheten enligt lagändringen att koncentrera arbetspensionsförsäkringarna till ett enda bolag. Rapportperiodens utveckling stärker Ilmarinens marknadsställning ytterligare, speciellt bland små och medelstora företag.

För att förbättra pensionstjänsterna öppnade bolaget i början av april en kundservicecentral, till vilken man även överförde administrationen av nättjänsterna för de försäkrade och pensionstagarna. Genom organisationsändringen vill man säkerställa att telefon- och webbtjänsterna stöder varandra och effektivt verksamheten.

I juni betalade Ilmarinen pension till cirka 260 000 pensionstagare, då motsvarande siffra i slutet av förra året var 258 000. Antalet nya pensionsbeslut i januari–juni uppgick till cirka 10 200, vilket är 3,0 procent fler än året innan.

Ilmarinens pensionsutgift uppskattas till 2,5 miljarder euro år 2007. ArPL-lönesumman för de försäkrade väntas stiga med 6,3 procent jämfört med APL-lönesumman år 2006. Premieinkomsten år 2007 väntas stiga till cirka 2,7 miljarder euro.

Fördelningen av och avkastningen på placeringarna

Ilmarinens placeringstillgångar uppgick i slutet av juni till 24,5 miljarder euro. Andelen aktier och andelar steg till 45 procent. Andelen ränteplaceringar exklusive räntefordringar var 42 procent, andelen fastighetsplaceringar 8 procent och andelen lånefordringar 5 procent av placeringarna. I slutet av år 2006 uppgick placeringstillgångarna till 23,0 miljarder euro, varav 46 procent var andra ränteplaceringar än lånefordringar, 39 procent aktier och andelar, 10 procent fastighetsplaceringar och 5 procent lånefordringar.

Andelen hedgefonder som ingår i aktier och andelar var i slutet av juni 2,8 procent av Ilmarinens placeringar, då den var 1,4 procent i slutet av år 2006.

Ilmarinen har ytterligare utökat andelen aktieplaceringar i enlighet med sin placeringsstrategi. Bolagets goda solvens tål väl den risk som ansluter sig till svängningarna i aktiernas värde. Ökningen av andelen aktieplaceringar motsvarar också målen i de ändringar som gjordes i bestämmelserna om arbetspensionsförsäkringsbolagens placeringsverksamhet.

Avkastningen på Ilmarinens placeringsportfölj enligt gängse värde steg under årets första hälft till 5,3 procent, då den var 1,4 procent i januari–juni 2006. Den ökade avkastningen vad i huvudsak en följd av aktiekursernas gynnsamma utveckling i början av året.

Avkastningen på aktier och andelar var i början av året 12,6 (5,0) procent, medan OMHEX viktbegränsade index steg med 18,0 procent, S&P 500-index i euro med 4,3 procent och EuroStoxx 50-index med 11,3 procent. De långa räntorna steg i början av året, vilket minskade avkastningen på masskuldebrevsportföljen till något negativ. I januari–juni var avkastningen på Ilmarinens masskuldebrevslån -0,5 (-1,4) procent, på övriga finansmarknadsinstrument och depositioner 1,8 (1,2) procent, på lånefordringar 2,2 (2,2) procent och på fastigheter 3,9 (2,9) procent.

De noterade aktierna avkastade i början av året 12,4 procent, de onoterade aktierna 12,8 procent och kapitalplaceringarna 20,8 procent. Avkastningen på hedgefonder var 7,3 procent. De direkta fastighetsplaceringarna avkastade 3,6 procent och fastighetsplaceringsfonderna 6,1 procent. Utnyttjandegraden av de fastigheter som Ilmarinen äger steg till 92,5 procent.

Resultat

Nettointäkterna av placeringsverksamheten ökade till 1 245 (305) miljarder euro. Räntan som gottgörs ansvarsskulden var 511 (478) miljarder euro. Resultatet av placeringsverksamheten som fås som skillnaden mellan dessa var 734 (-173) miljarder euro.

Försäkringsrörelsens resultat för januari–juni var -42 (14) miljarder euro. Till det negativa resultatet bidrar den speciella nedsättning av invalidpensionsavgiften som beviljas år 2007 på det överskott som influerats tidigare. Ilmarinens utjämningsansvar var i slutet av juni 868 miljarder euro, då det var 910 miljarder euro i slutet av år 2006.

Omkostnadsrörelsens resultat var 6,5 (10,5) miljarder euro, dvs. cirka 13 (22) procent av avgiftens omkostnadsdel som används för driftskostnader. Ilmarinen har som mål att ytterligare förbättra kostnadseffektiviteten. År 2007 beror minskningen av omkostnadsrörelsens resultat på att en del av

Pensionsskyddscentralens kostnader överförs att finansieras via omkostnadsrörelsens resultat och även av att kostnaderna i anslutning till utbyggandet av det gemensamma intjäningsregistret inom arbetspensionssystemet nu i allt större grad har börjat realiseras år 2007.

Det sammanräknade beloppet av försäkringsrörelsens resultat, resultatet av placeringsverksamheten och omkostnadsrörelsens resultat, dvs. det så kallade totalresultatet, var i januari-juni år 2006 149 miljoner euro negativt.

Solvens

Som buffert i händelse av svängningar i placeringarnas värde och avkastning har arbetspensionsförsäkringsbolagen ett så kallat verksamhetskaptal. Ilmarinens verksamhetskaptal steg från 5 828 miljoner euro i slutet av år 2006 till 6 507 miljoner euro fram till slutet av juni. Bolagets solvensnivå, dvs. verksamhetskaptalet i förhållande till den ansvarsskuld som används vid solvensbedömningen var i slutet av juni 36,2 procent, då den var 33,7 procent i slutet av år 2006. VaR-talet, som mäter hur riskfyllda Ilmarinens placeringar är, var i slutet av rapportperioden 819 miljoner euro. Det innebär att marknadsvärdet med en sannolikhet om 97,5 procent kan sjunka med högst 819 miljoner euro under en månad. En värdesänkning av placeringarna av denna storlek skulle ha sänkt solvensnivån med 4,5 procentenheter i slutet av juni. I början av året var VaR-talet 574 miljoner euro.

Verksamhetskaptalets tillräcklighet mäts genom dess storlek i förhållande till ett flertal övervakningsgränser. Ilmarinens placeringsstrategi är uppbyggd på så sätt, att verksamhetskaptalet på lång sikt kan förväntas röra sig mellan den så kallade solvensgränsen och dess fyrfaldiga belopp, dvs. verksamhetskaptalets maximibelopp, och så att placeringarnas avkastningsförväntningar med beaktande av denna begränsning är bästa möjliga på lång sikt.

Vid årets första hälft var verksamhetskaptalet 2,2 gånger större än beloppet för solvensgränsen. I slutet av år 2006 var motsvarande relationstal 2,4. Solvensnivån är beroende av hur riskfyllda bolagets placeringar är. För beräkningen av solvensnivån indelas placeringarna i grupper, och enligt den lagstiftning som trädde i kraft i början av år 2007 görs klassificeringen enligt placeringarnas faktiska risk, då den tidigare grundade sig på placeringarnas juridiska form.

Från början av år 2007 har i ansvarsskulden inkluderats en ny buffertpost i händelse av aktiekursfluktuationer, dvs. tilläggsförsäkringsansvar som är bundet till aktieavkastningen. Beloppet av detta ansvar uppgick i slutet av juni till 38 miljoner euro.

Förvaltning och personal

I slutet av juni hade bolaget 576 anställda, varav 547 i ordinarie anställning. Ett år tidigare var motsvarande siffror 568 och 538 personer.

Ilmarinens ordinarie bolagsstämma utnämnde den 29 mars 2007 fem nya medlemmar i bolagets förvaltningsråd. De invalda är koncernchef Hannu Leinonen, ordförande Tarja Lankila, verkställande direktör Jarmo Mikkonen, verkställande direktör Sinikka Mönkäre och verkställande direktör Jaakko Nevanlinna.

Framtidsutsikter

Det är svårt att förutse utvecklingen på placeringsmarknaden för slutet av året. Nervositeten på finansmarknaden under den senaste tiden har avspeglats i form av stora kurssvängningar på

aktiemarknaden. Om kreditmarknaden inte normaliseras snart, kommer osäkerheten även att få följder för realekonomin, varvid det finns en risk för att den gynnsamma utvecklingen av världsekonomin bryts.

Efter juni har verksamhetskapitalet i förhållande till ansvarsskulden varierat mellan 37,2 och 32,3 procent. Den fortsatt mycket starka solvensen ger således Ilmarinen goda möjligheter att fortsätta sin avkastningsinriktade placeringsstrategi även i fortsättningen. Avkastningsutvecklingen för bolagets aktieviktade placeringsportfölj med måttlig ränterisk under slutet av året är i hög grad beroende av aktiekursernas och räntenivåns utveckling.

Ilmarinens genomsnittliga årsavkastning på placeringarna enligt gängse värde har de senaste fem åren varit 8,4 procent. Sedan början av år 1997, då bestämmelserna om arbetspensionsbolagens placeringsverksamhet ändrades för att sporra till en större risktagning, har den genomsnittliga årsavkastningen varit 7,7 procent, dvs. reellt i genomsnitt 6,1 procent om året.

Inom Ilmarinen pågår betydande projekt som syftar till att förbättra kostnadseffektiviteten och kundbetjäningen. Från ingången av år 2008 börjar arbetspensionsbolagen årligen sända ut arbetspensionsutdrag till sina kunder. Denna förbättring i syfte att förbättra arbetspensionsskyddets transparens kräver betydande insatser både av hela arbetspensionssystemet och av Ilmarinen.

Samarbetet med andelsbankerna, vilket inleddes på hösten 2005, syns i form av ett ökat kundantal och i en starkare marknadsställning. Samarbetet bidrar till att stärka Ilmarinens redan goda konkurrensställning ytterligare.

Helsingfors den 29 augusti 2007

Harri Sailas
verkställande direktör

Siffrorna i delårsrapporten är oreviderade och hänför sig till moderbolaget. Ilmarinen offentliggör sitt bokslut för år 2007 vecka 8.

Bilagor: Nyckeltal och tabeller (pdf)