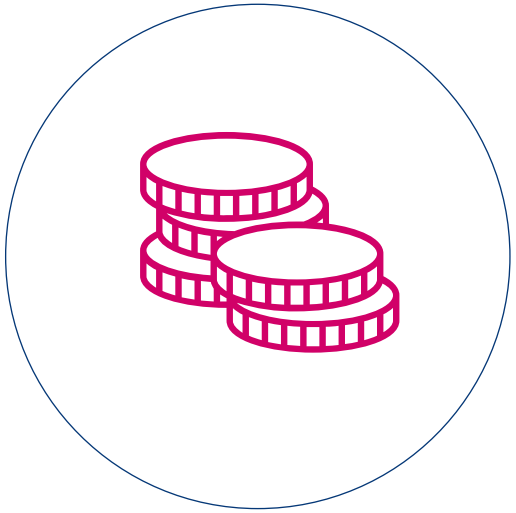
Varmas halvårsresultat 1.1–30.6.2021

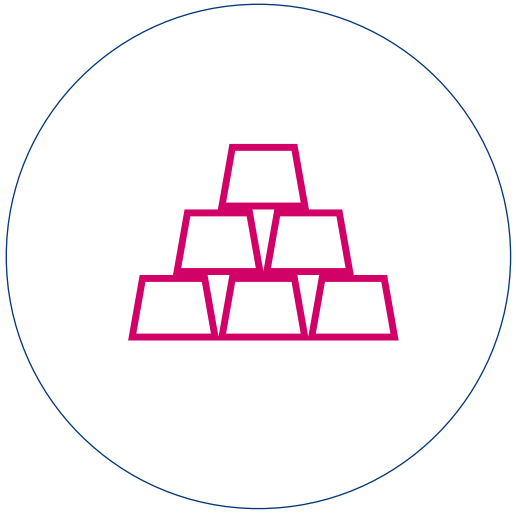
VARMA

Nyckeltal 1–6/2021



Placeringsavkastning

10,4 %

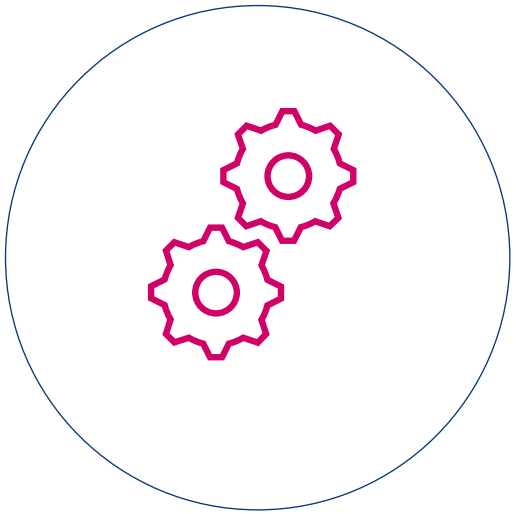


Placeringarnas värde

55,0 md €

Solvens

14,7 md €



Effektivitet

65 %

VARMA

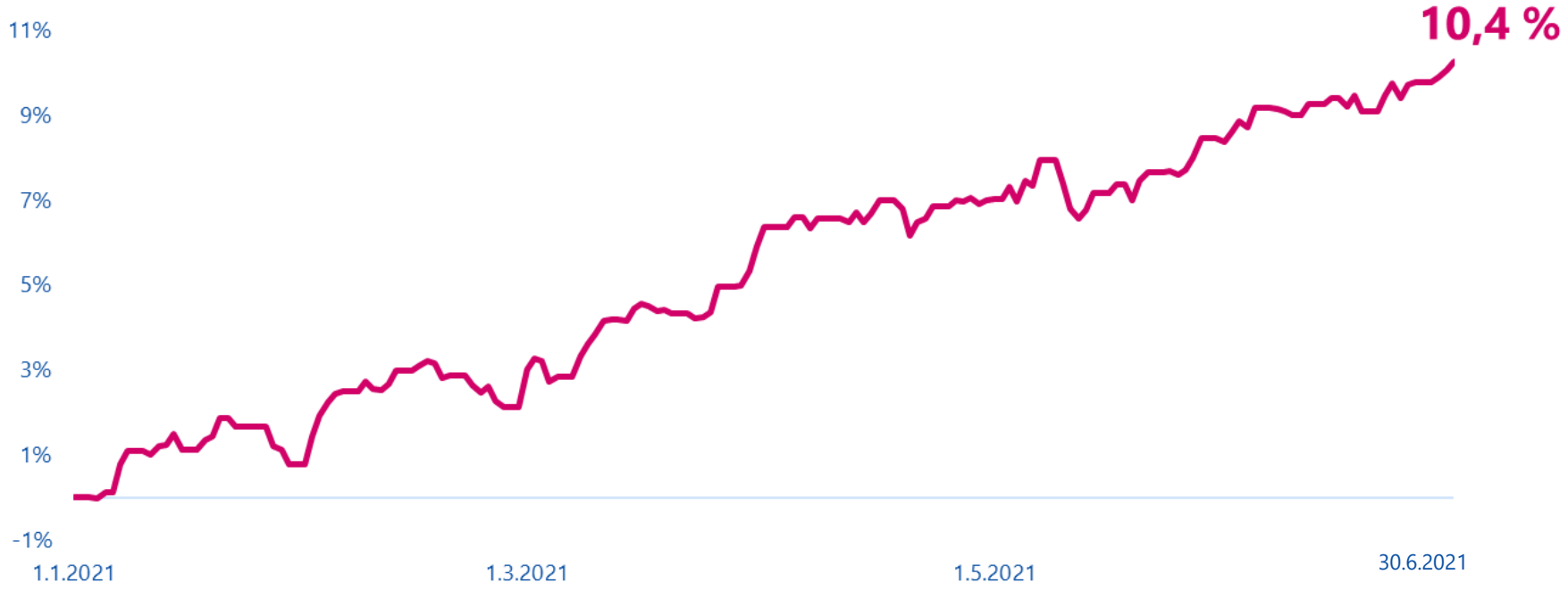
Avkastnings- och solvensutveckling

	1-6/2021	1-3/2021	12 månader	1-6/2020
Placeringsavkastning (MWR)	10,4 %	6,0 %	20,4 %	-5,7 %

	6/2021	3/2021	12/2020	6/2020
Solvenskapital (mn €)	14 664	13 462	11 517	8 818
Solvenskapital/solvensgräns	1,8	1,7	1,7	1,7
Solvensgrad (%)	135,6	133,5	129,3	123,5
Placeringar till verkligt värde sammanlagt (mn €)	55 033	52 923	50 157	45 279

VARMA

Varmas placeringsår januari–juni 2021



Kundernas ekonomiska situation har förbättrats

- Det ekonomiska läget bland Varmas kunder ser i dag ljusare ut än under fjolåret, sett till lönesummans utveckling bland kundföretagen och antalet kunder med betalningssvårigheter.
- Antalet betalningspåminnelser, avbetalningsplaner för förfallna avgifter och konkursansökningar bland Varmas kunder har minskat jämfört med fjolåret.
- Om restriktionerna förblir oförändrade kommer merparten av företagen att klara sina uppskjutna betalningar som ansamlats under coronatiden.

VARMA

Coronapandemins konsekvenser för kunderna och Varma

Kundföretagens ArPL-lönesumma redan över nivån innan coronakrisen

Det förbättrade ekonomiska läget bland Varmas kunder märks bland annat i en ökning av kundföretagens ArPL-lönesumma. Lönesumman överstiger nu nivån innan coronakrisen med sex procent. Även antalet FöPL-försäkringar ökade jämfört med fjolåret.

Färre invalidpensionsansökningar och färre ansökningar på grund av psykisk ohälsa

Antalet inkomna invalidpensions-ansökningar började minska under första halvåret 2021. Antalet invalidpensionsansökningar på grund av psykisk ohälsa minskade i sin tur med nästan 13 procent jämfört med fjolårets första hälft.

Varma behandlade 12 invalidpensionsansökningar förknippade med coronaviruset

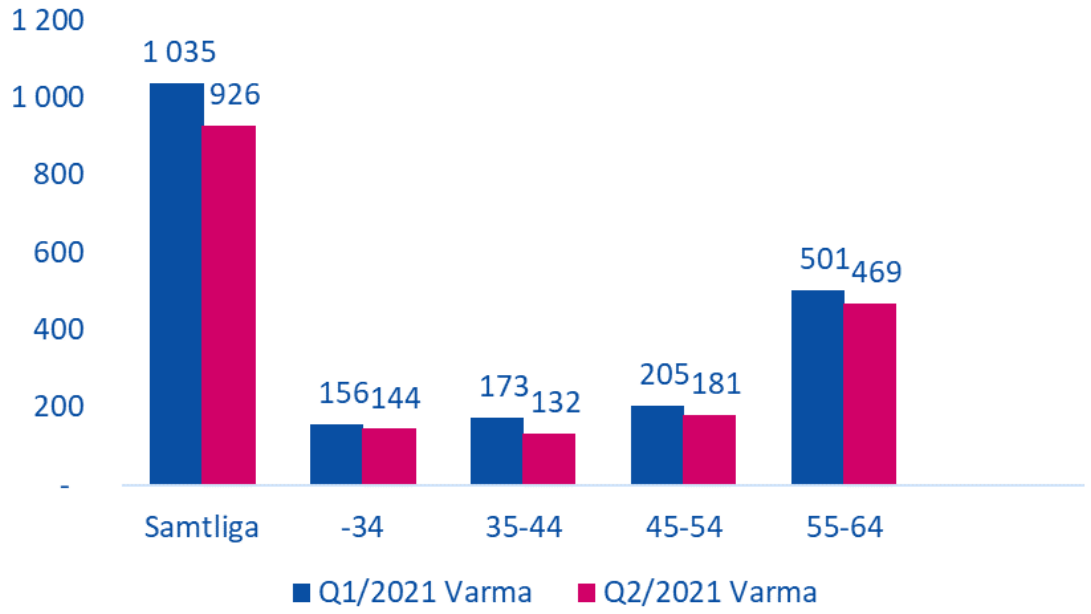
Varma har hittills i år behandlat 12 invalidpensionsansökningar där arbetsoförmågan berott på följdeffekter av coronaviruset. Bland dessa har en sökande beviljats permanent invalid-pension, medan sex har beviljats rehabiliteringsstöd på viss tid.

Hantering av risken för arbetsoförmåga

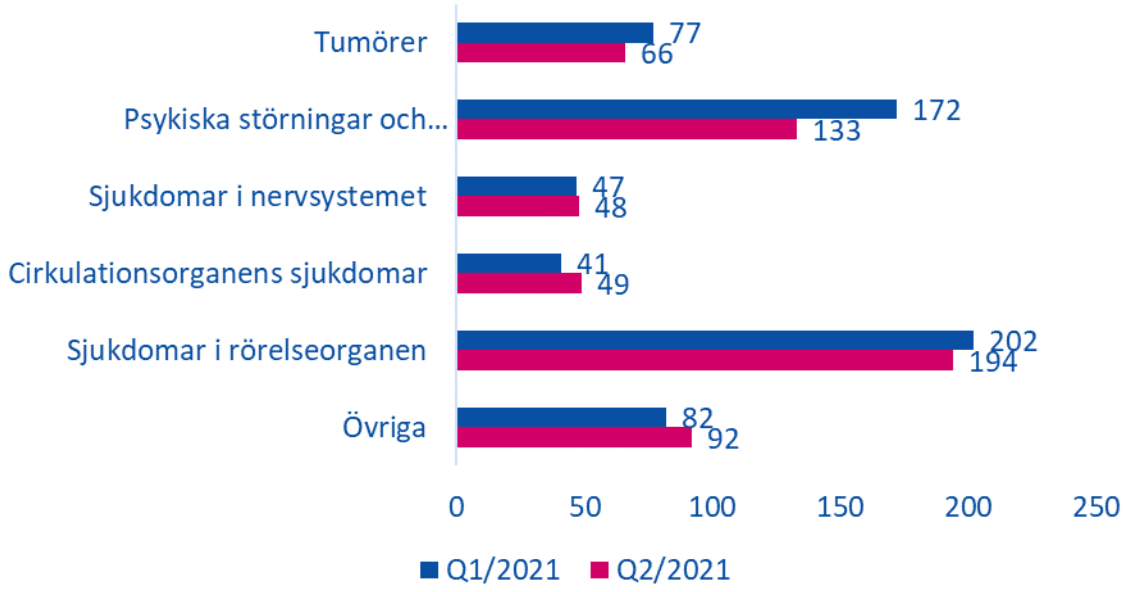
VARMA

Antalet invalidpensionsansökningar började minska – arbetsoförmåga på grund av psykisk ohälsa minskade med nästan 13 procent under årets första hälft

Nya invalidpensionsbeslut enligt åldersklass (inkl. avslagna beslut)



Orsaker bakom nya invalidpensionsbeslut



Varma har hittills i år behandlat 12 invalidpensionsansökningar där arbetsoförmågan berott på följdeffekter av coronaviruset. Bland dessa har en sökande beviljats permanent invalidpension, medan sex har beviljats rehabiliteringsstöd på viss tid.

VARMA

Försäkring och pensioner

VARMA

Försäkrade arbetstagare och företagare

575 000

Pensionstagare

348 000

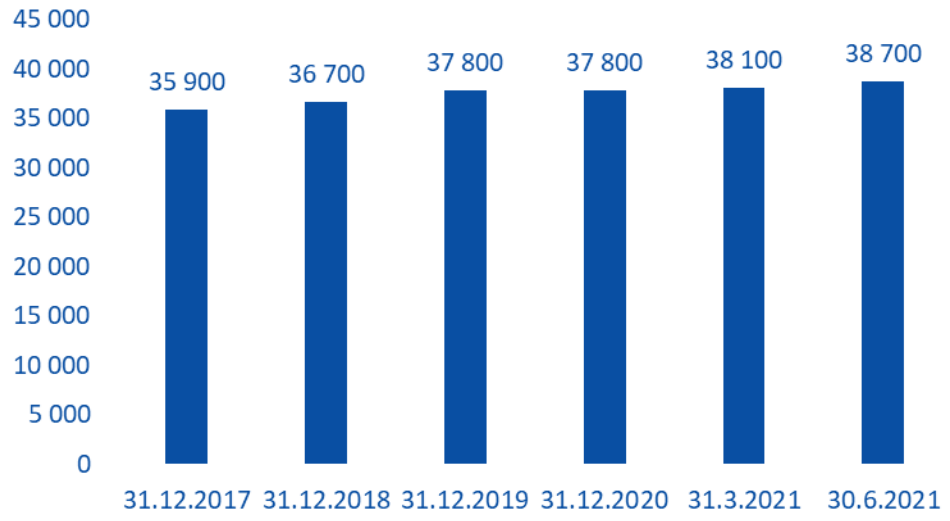
Vi betalade ut pensioner och andra ersättningar för

2,9 md €

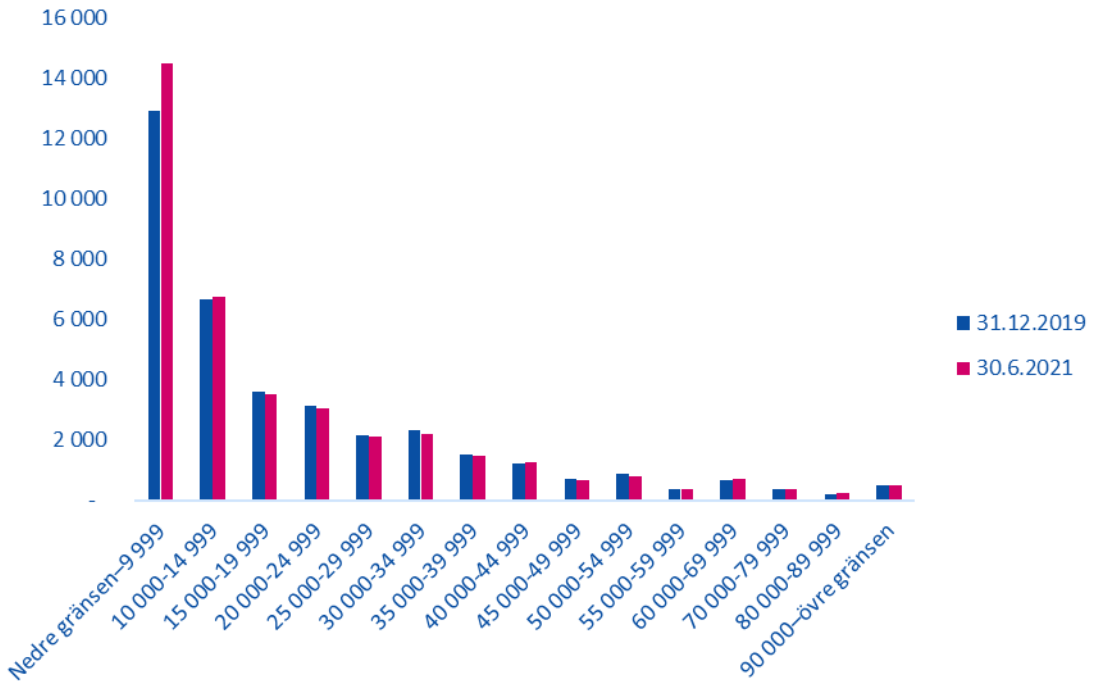
VARMA

Antalet FöPL-försäkringar ökade med cirka 900 under årets första hälft

FöPL-försäkringar, antal



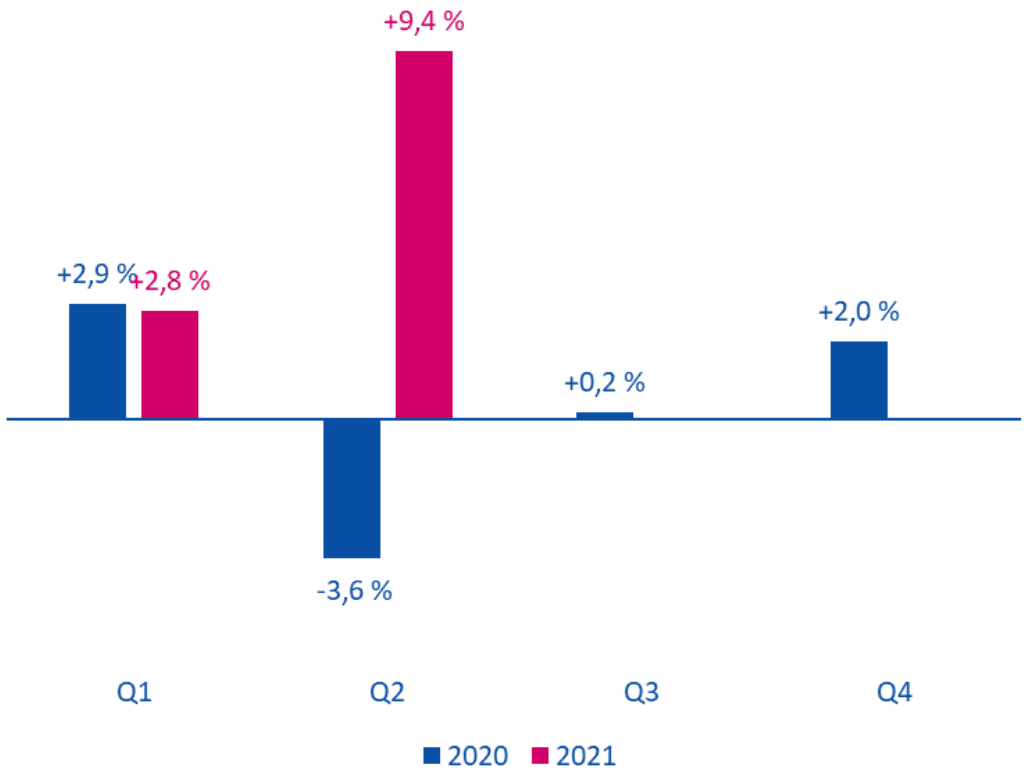
FöPL-arbetsinkomst



VARMA

ArPL-lönesumman har överstigit nivån innan corona

ArPL-lönesummans förändring per kvartal jämfört med motsvarande period året innan



ArPL-lönesumman bland Varmas kundföretag ökade under det andra kvartalet 2021 med 9,4 procent jämfört med samma period året innan, då coronarestriktionerna var som hårdast.
Lönesumman har under januari–juni överstigit nivån innan corona med 5,7 procent.

VARMA

Pensionsansvar motsvarande cirka 61 miljoner euro överfördes till Varma från Viabek

- Den 30.6.2021 genomfördes en överföring av pensionsansvar från den konkursförsatta pensionskassan Viabek till arbetspensions-bolagen. I samband med detta överfördes pensionsansvar motsvarande cirka 61 miljoner euro till Varma.
- Viabeks löpande arbetspensioner, arbets-tagarnas och företagarnas pensionsförmåner samt merparten av Viabeks tillgångar överfördes till de fyra arbetspensionsbolagen.
- Varma deltog i att täcka underskottet i Viabeks pensionsmedel med 23 miljoner euro.

Aktuellt inom pensioner

- Antalet nya pensionsbeslut före utgången av juni var 11 419, en procent färre än under motsvarande period föregående år.
- Handläggningen av pensionsansökningar har i genomsnitt skett fyra dagar snabbare än förra året. Den största förbättringen har skett inom invalidpensioner, där sökande nu i genomsnitt får sina beslut efter en månad.
- Användningen av elektroniska tjänster bland kunderna ökade med 4 procentenheter jämfört med läget vid fjolårets slut.
- Varmas förnyade webbplats och onlinetjänst öppnades i början av sommaren.

Den ålder då löntagare planerar att gå i pension har höjts med cirka två år på tio år. Många löntagare planerar att fortsätta arbeta efter den lägsta åldern för ålderspension.

(Källa: Pensionsskyddscentralens undersökning 2021)

VARMA

Företagsansvar

VARMA

Ansvar för kommande generationer

Genom att bedriva en ansvarsfull verksamhet och garantera en stark solvens tryggar vi såväl nuvarande som framtida pensioner.

Kampen mot klimatförändringarna

God arbetsförmåga och ett bättre arbetsliv

Etisk verksamhet och öppen kommunikation

Ansvar för Varmas anställda

VARMA

Aktuellt om klimatkampen

430 miljoner euro i klimatfonder

Varma fortsatte bygga upp sin koldioxidneutrala placeringsportfölj och med sina insatser för att bromsa klimatförändringarna genom att placera totalt 430 miljoner euro i två internationella ETF-klimatfonder.

Placerarnas vädjan för klimatet

Varma skrev under 2021 Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis, en gemensam vädjan från placerare världen över som bland annat uppmuntrar till investeringar i miljöteknik och miljövänlig infrastruktur.

Annat aktuellt inom företagsansvar

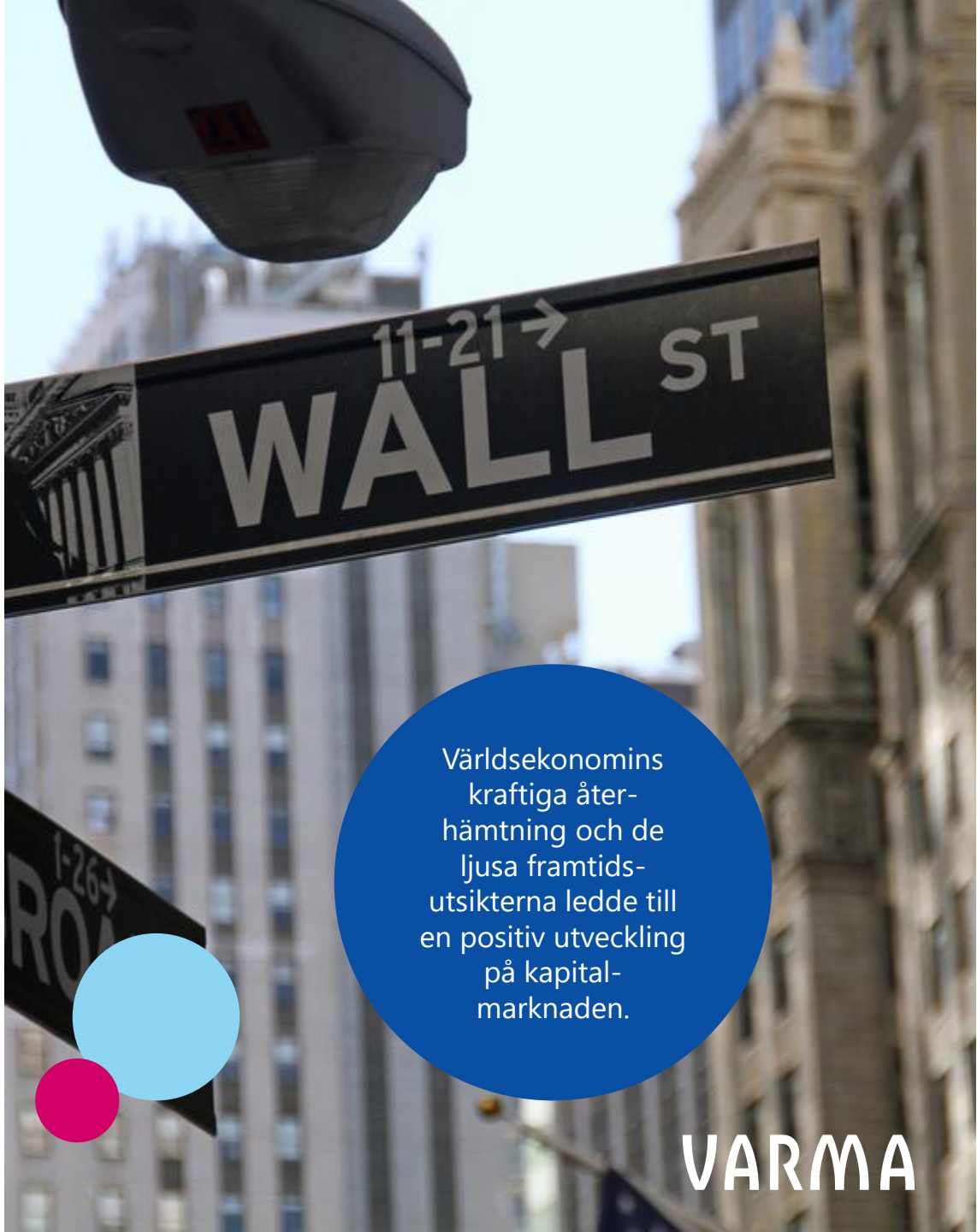
- Varma inledde en serier webbinarier om företagsansvar för sina kundföretag som bland annat tar upp hur företagen ska övergå till vardagen efter corona på ett ansvarsfullt sätt.
- Varma har förberett sig på vardagen efter coronatiden genom att ta fram gemenskapsfrämjande arbetsmodeller och gemensamma principer för flexibelt arbete.
- Varma fortsatte som officiell partner till Helsingfors Pride år 2021. Det viktigaste för Varma i Pride-samarbetet är att utveckla jämställda förfaranden i arbetslivet och väcka diskussion.

Placeringsverksamhetens bästa halvårsresultat någonsin

VARMA

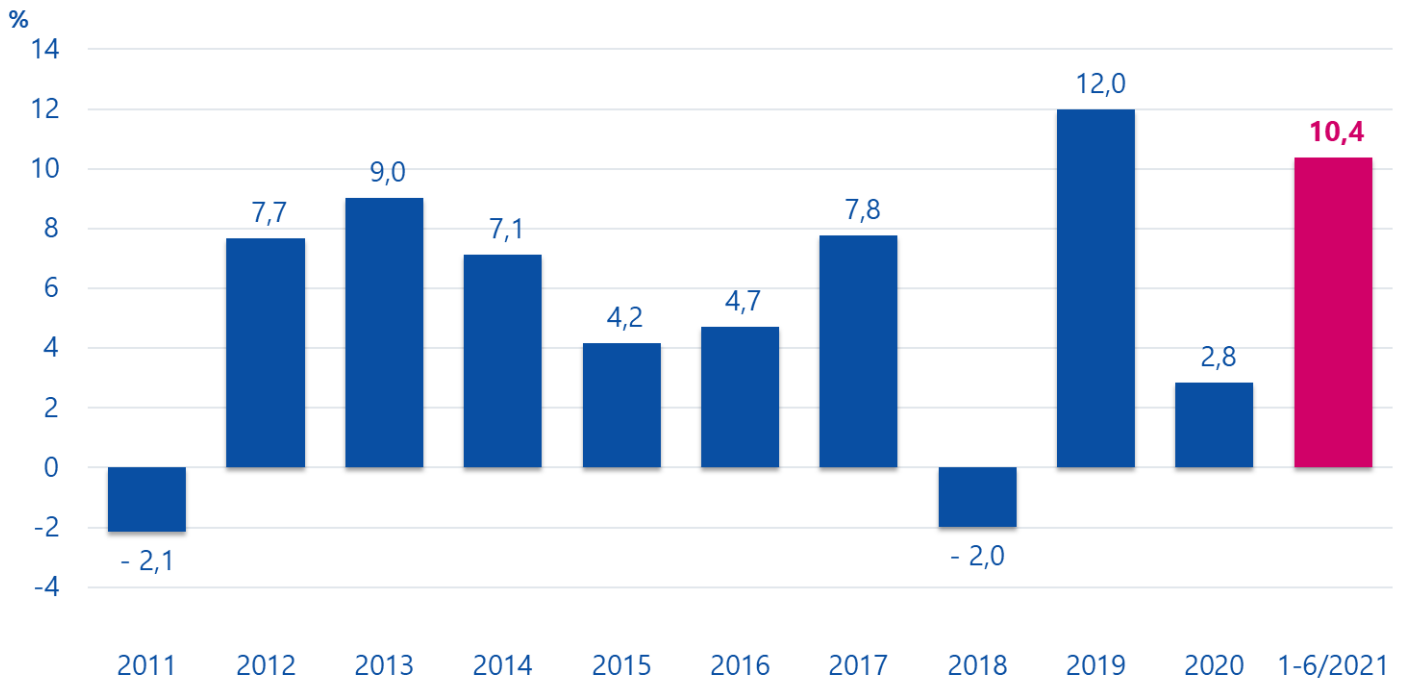
Ekonomiska utsikter och placeringsmarknadsutsikter

- En snabb vaccinationstakt inom de största utvecklade ekonomierna höjde förväntningarna på snabb ekonomisk tillväxt, medan massiva penning- och finanspolitiska stimulansåtgärder skapade medvind på placeringsmarknaden.
- Den finska ekonomin har klarat sig väl under coronakrisen. Deltavariantens spridning kommer att skjuta på öppnandet av servicesektorn något, men förändrar lyckligtvis inte den ekonomiska bilden i stort. För närvarande är utsikterna exceptionellt ljusa.
- De amerikanska aktierna slog rekord efter rekord under årets första hälft och trenden har hållit i sig i juli trots spridningen av coronavirusets deltavariant. Företagens resultatsäsong har efter marknadsuppgången inte gett anledning till besvikelser.
- Under årets andra hälft kommer placerarna att följa huruvida inflationsökningen upphör som väntat. En för snabb åtstramning av centralbankernas penningpolitik skulle äventyra den ekonomiska tillväxten.



Världsekonomins kraftiga åter-hämtning och de ljusa framtids-utsikterna ledde till en positiv utveckling på kapital-marknaden.

Placeringsavkastning 2011–Q2/2021

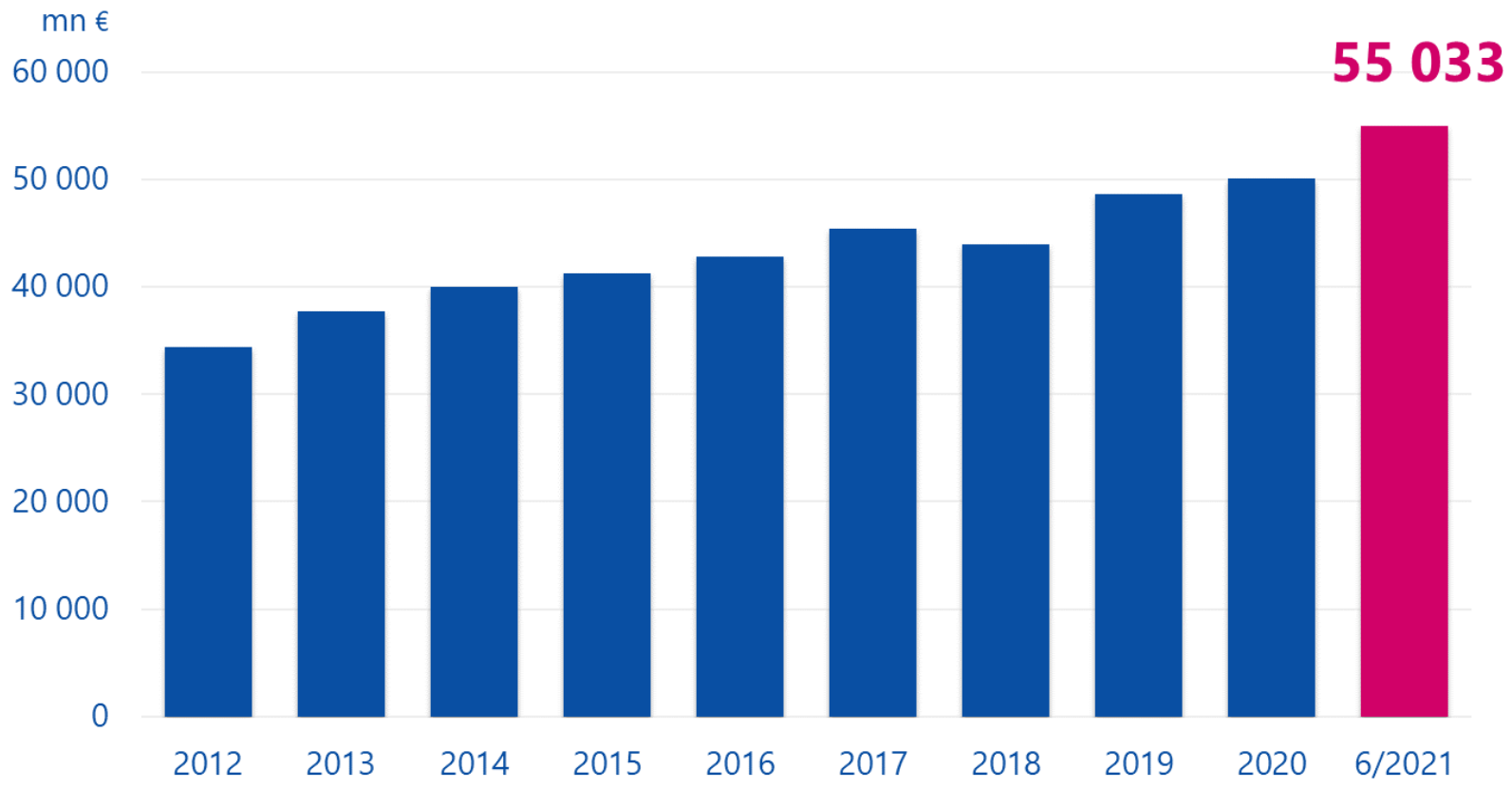


- Varma uppnådde under första halvåret 2021 sitt bästa halvårsresultat för placeringsverksamheten någonsin i bolagets historia.
- Placeringarna avkastade **10,4 procent, dvs. 5,2 miljarder euro.**
- Placeringarnas värde steg till **55,0 miljarder euro**

Den genomsnittliga nominella avkastningen på placeringarna för 10 år är cirka 5,9 %, och den har beräknats enligt den rekommendation som getts av Arbetspensionsförsäkrarna TELA. 1-6/2020 var avkastningen -5,7 %.

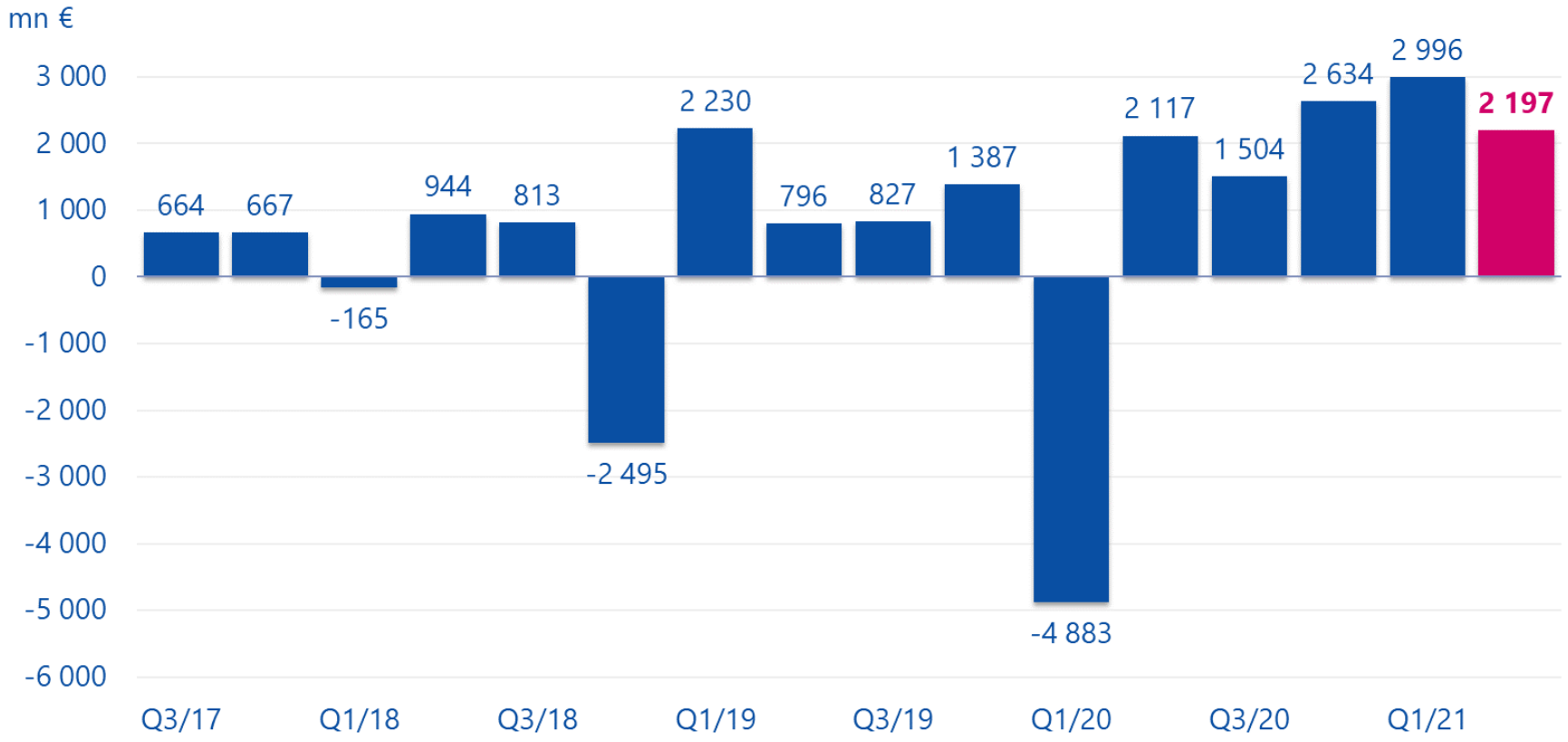
VARMA

Placeringarnas marknadsvärde ökade till 55 miljarder euro



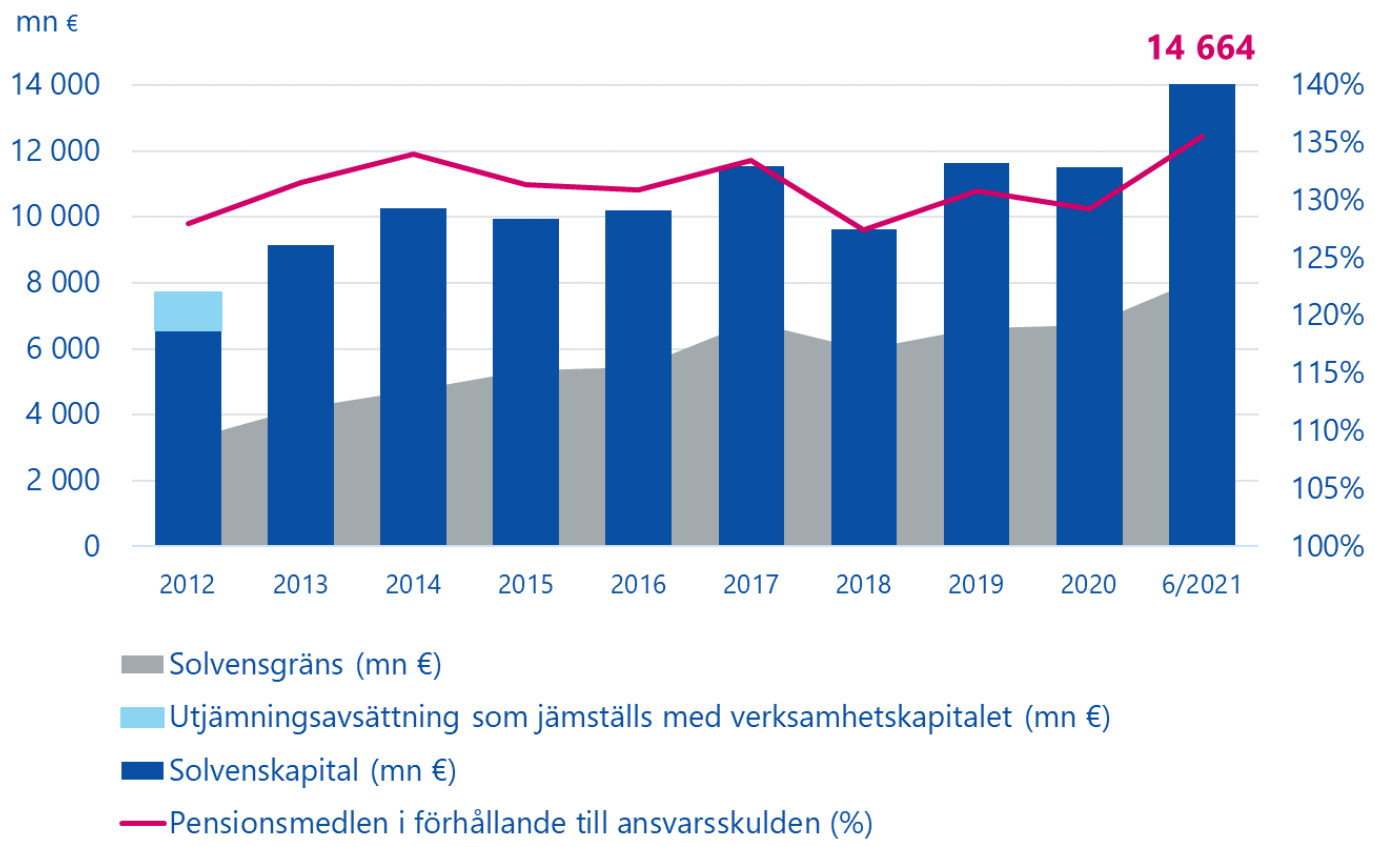
VARMA

Vid utgången av juni steg placeringarnas avkastning till verkligt värde till 5,2 miljarder euro



VARMA

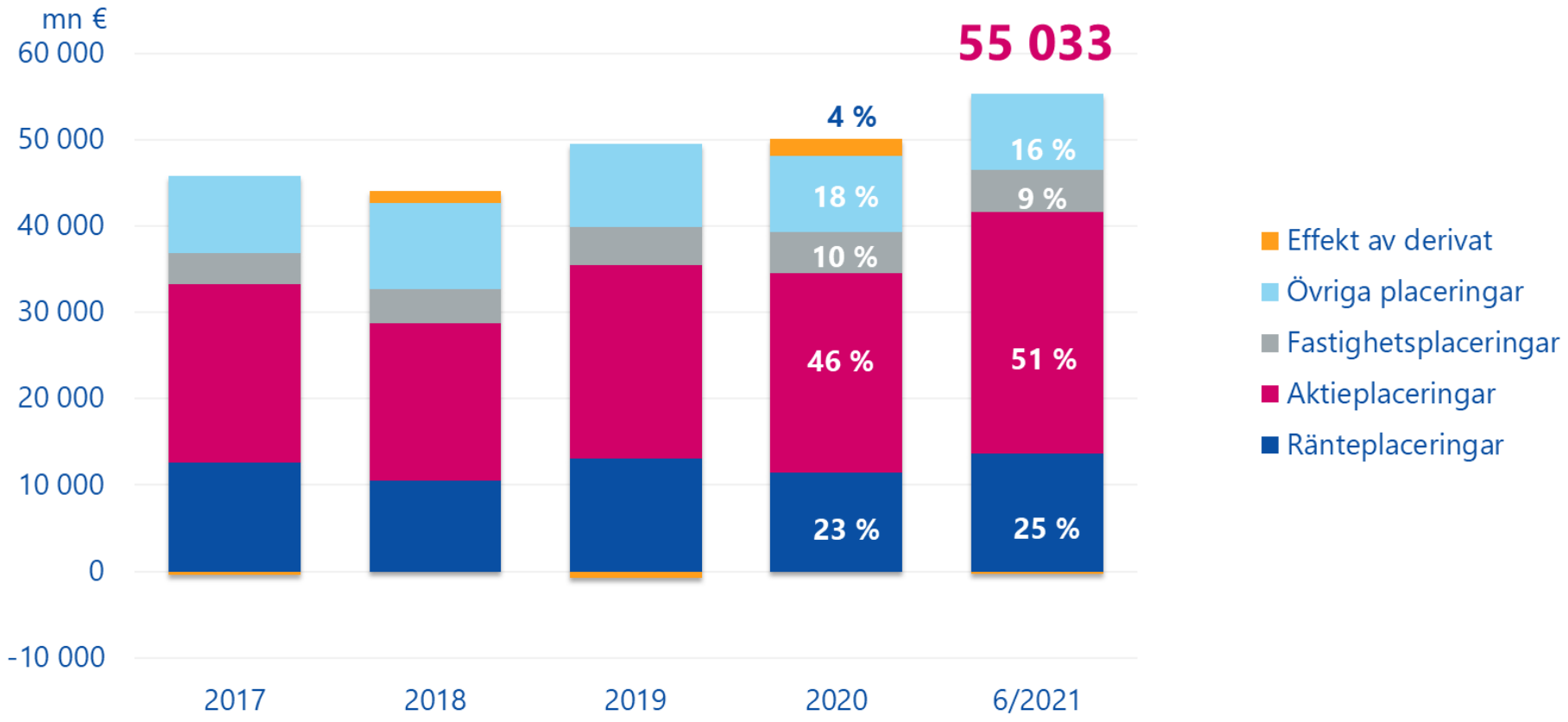
Rekordhög solvens tack vare placeringsavkastningen



- Varmas solvenskapital stärktes till följd av det goda placeringsresultatet med **3,1 miljarder euro till 14,7 miljarder euro**.
- Solvenskapitalet var **1,8 gånger** högre än solvensgränsen.
- Solvenskapitalet som utgör en riskbuffert för placeringsverksamheten skyddar mot avkastningsfluktueringar på placeringsmarknaden.

VARMA

Placeringsfördelning: Varma har efter årsskiftet ökat aktiernas andel av portföljen med 4,7 procentenheter



VARMA

Placeringarna grupperade enligt risk

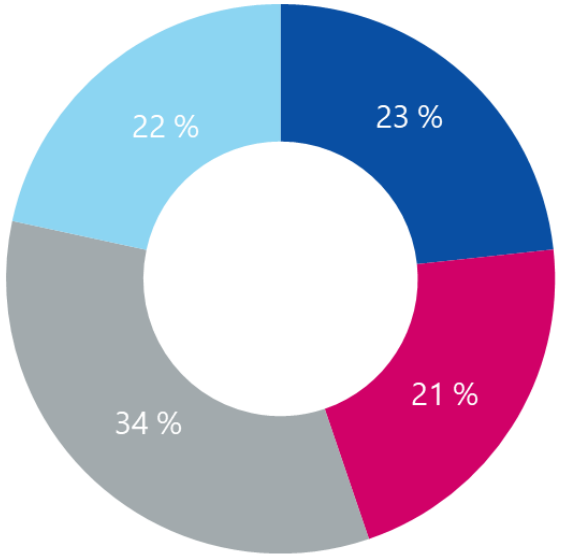
	06/2021 Marknadsvärde Basfördelning		06/2021 Marknadsvärde Riskfördelning		12/2020 Marknadsvärde Riskfördelning		01-06/2021 Avkastn. MWR	01-12/2020 Avkastn. MWR
	mn €	%	mn €	%	mn €	%	%	%
Ränteplaceringar [1)]	**13 567**	**25**	**13 684**	**25**	**11 410**	**23**	**0,9**	**1,9**
Lånefordringar	2 903	5	2 903	5	2 711	5	1,9	0,5
Obligationer	8 482	15	8 800	16	7 459	15	0,8	3,0
Statsobligationer	4 485	8	4 803	9	2 490	5	-1,1	6,1
Företagsobligationer	3 997	7	3 997	7	4 969	10	2,5	1,0
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner	2 182	4	1 981	4	1 240	2	-0,2	-1,0
Aktieplaceringar	**27 681**	**50**	**27 889**	**51**	**23 083**	**46**	**18,3**	**5,9**
Noterade aktier	20 111	37	20 319	37	16 807	34	16,2	5,2
Kapitalplaceringar	7 221	13	7 221	13	5 958	12	25,2	7,8
Onoterade aktier	349	1	349	1	318	1	8,1	8,6
Fastighetsplaceringar	**4 981**	**9**	**4 981**	**9**	**4 828**	**10**	**1,9**	**2,0**
Direkta fastighetsplaceringar	2 868	5	2 868	5	2 875	6	1,3	3,4
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	2 113	4	2 113	4	1 953	4	2,8	-0,2
Övriga placeringar	**8 804**	**16**	**8 819**	**16**	**8 827**	**18**	**7,4**	**-2,0**
Hedgefonder	8 805	16	8 805	16	8 818	18	7,5	-1,0
Råvaruplaceringar	0	0	15	0	0	0		
Övriga placeringar	0	0	0	0	9	0		
Placeringar sammanlagt	**55 033**	**100**	**55 372**	**101**	**48 149**	**96**	**10,4**	**2,8**
Effekt av derivat			-339	-1	2 008	4		
Placeringar till verkligt värde sammanlagt	**55 033**	**100**	**55 033**	**100**	**50 157**	**100**		

[1)] Inklusive upplupna räntor

VARMA

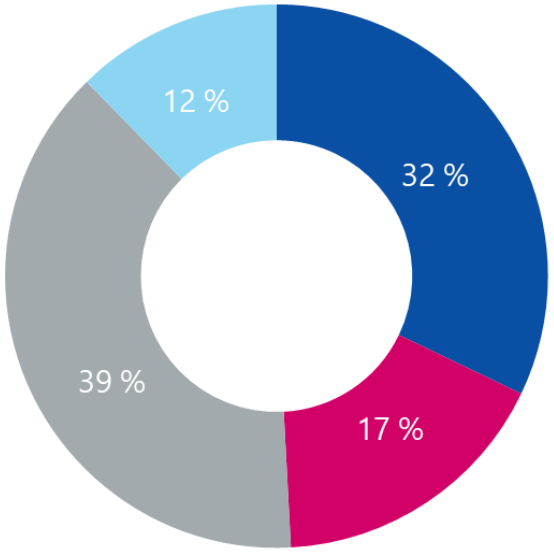
Placeringarnas geografiska fördelning

Placeringar



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

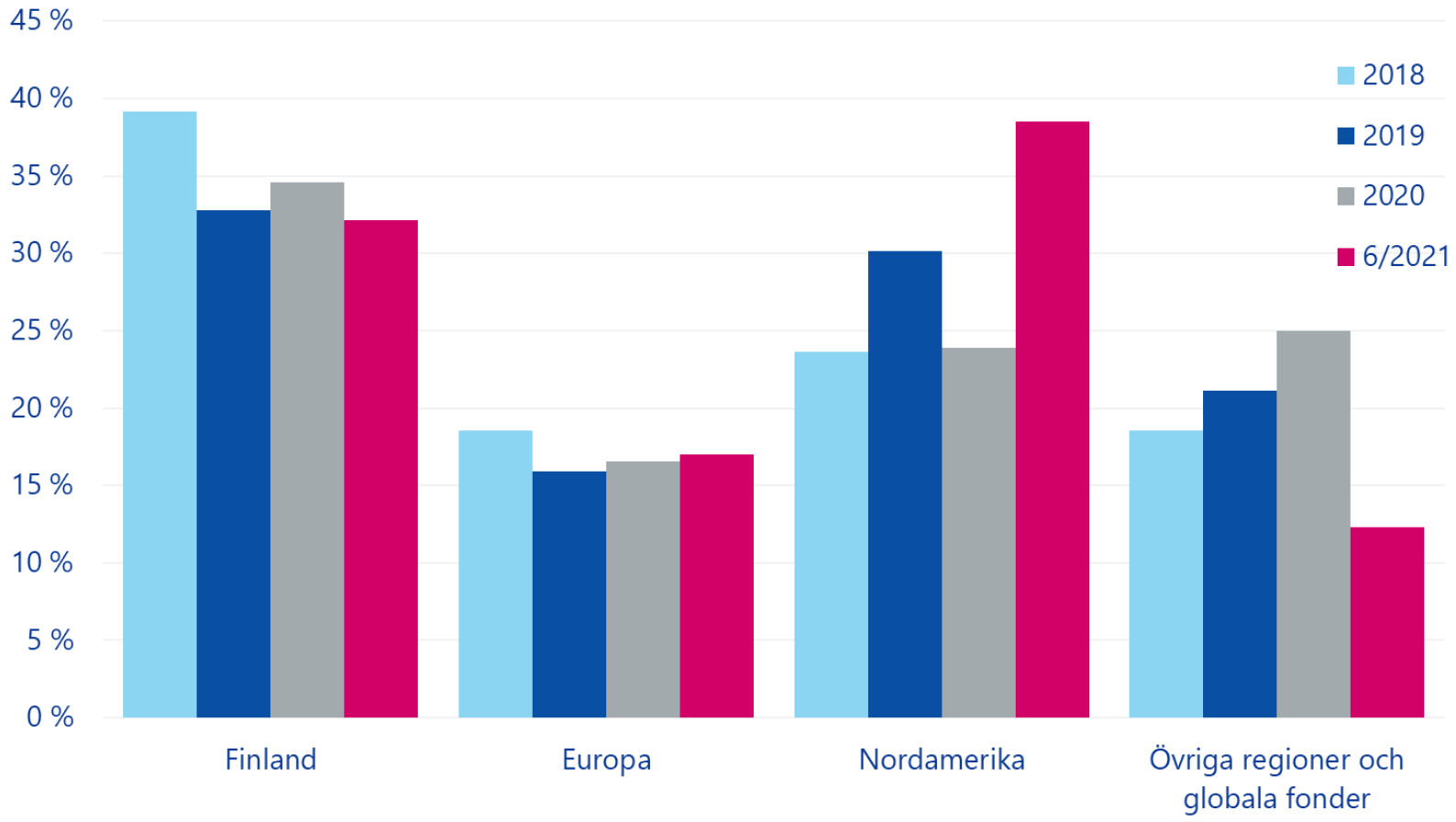
Noterade aktier



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

VARMA

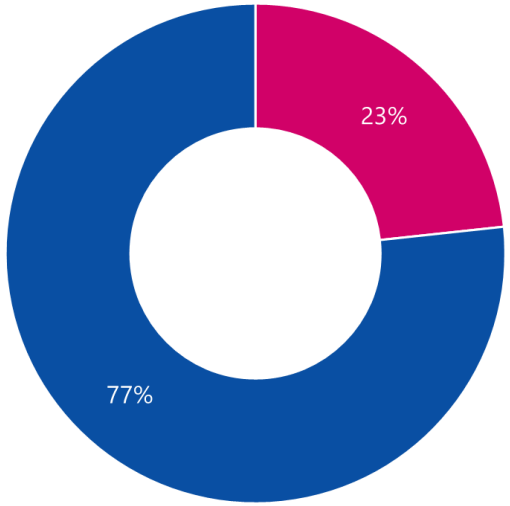
Flest placeringar i noterade aktierna i Finland och Nordamerika



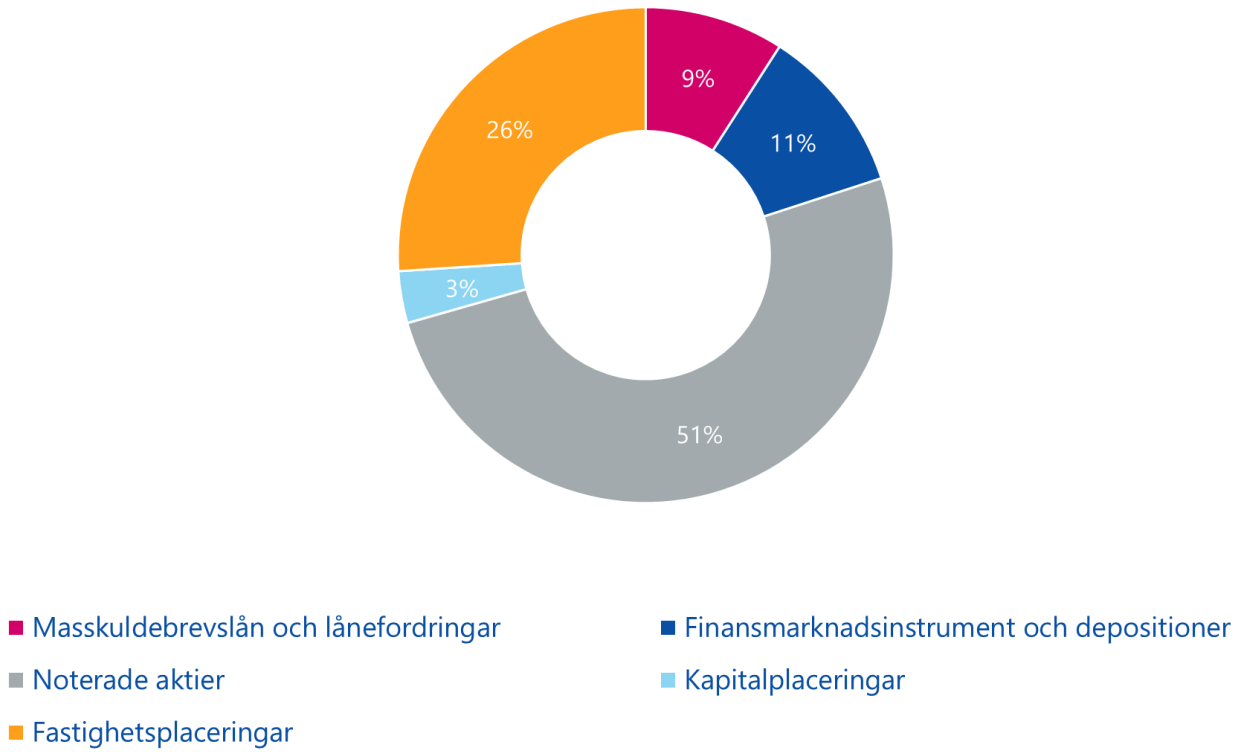
VARMA

23 % av placeringarna i Finland, dvs. 12,9 miljarder euro

Placeringarna i Finland



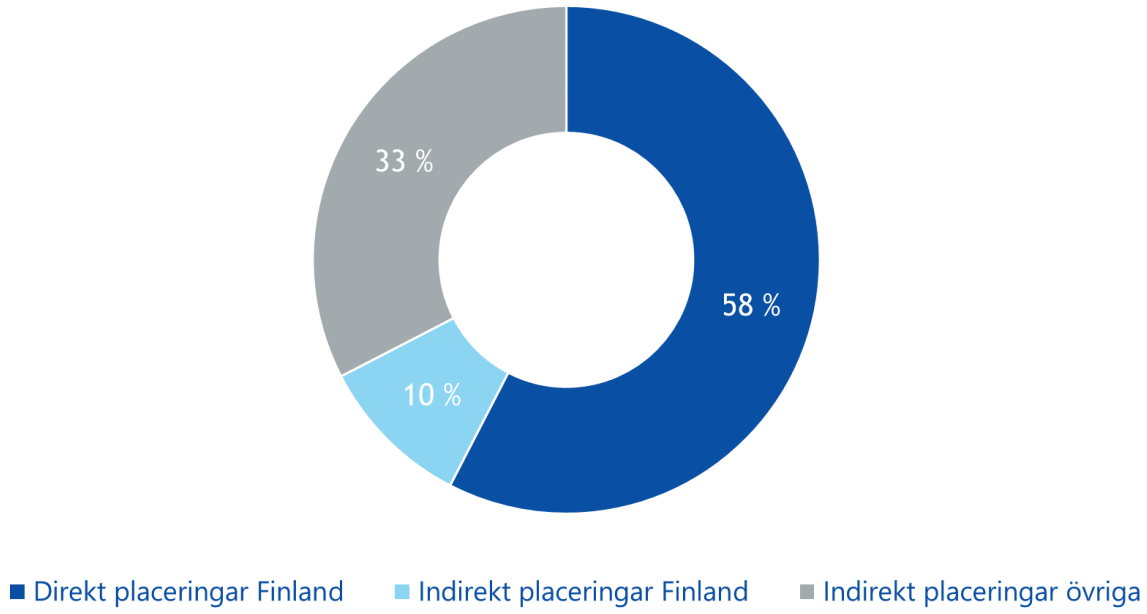
De finska placeringarnas fördelning



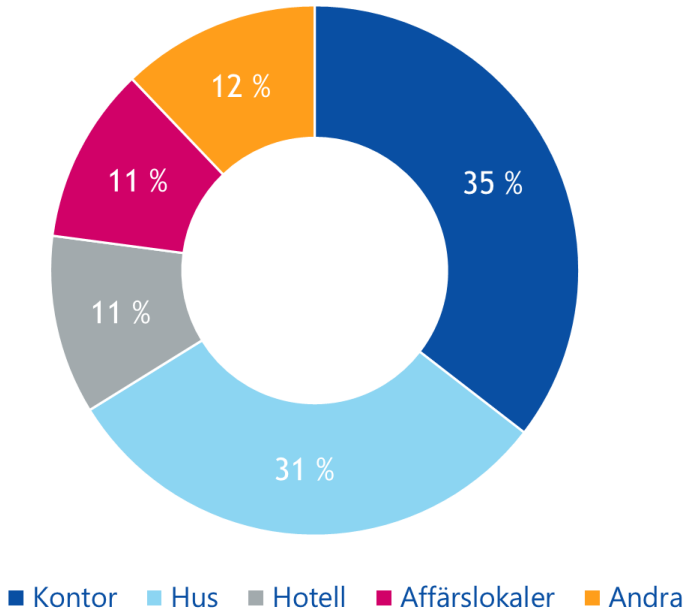
VARMA

68 % av fastighetsplaceringarna i Finland, dvs. 3,4 miljarder euro

Fastighetsplaceringar 5,0 md euro



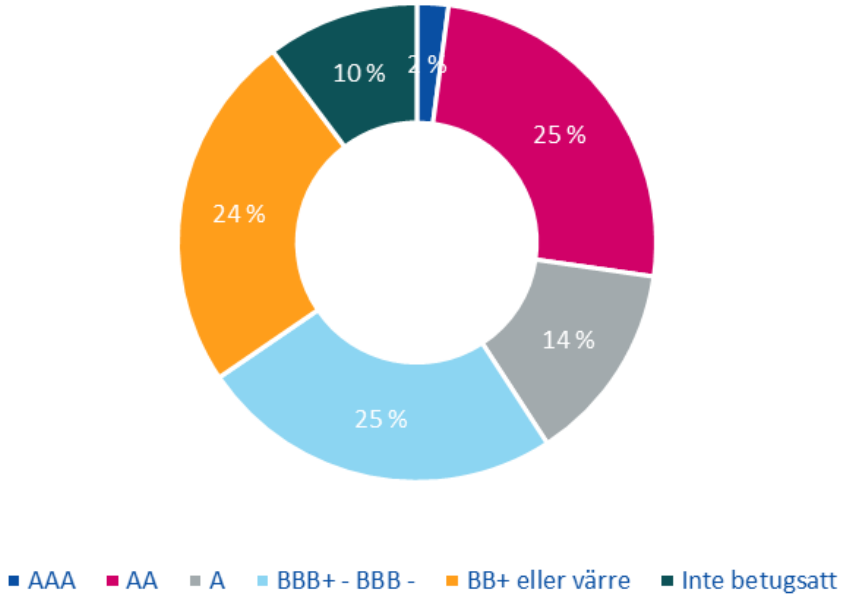
Direkt fastighetsplaceringar i Finland 2,9 md euro



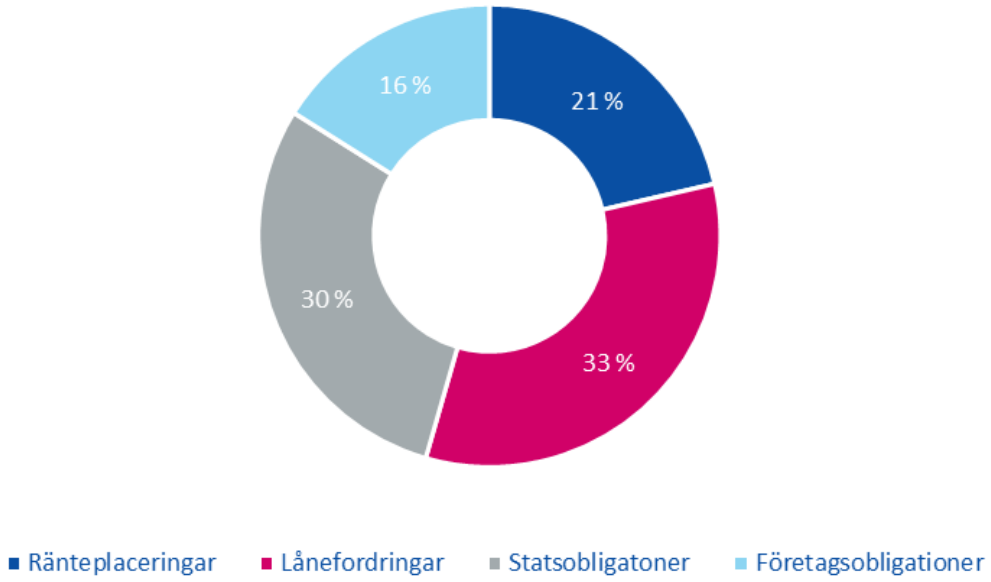
VARMA

33 % av ränteplaceringarna utgörs av statsobligationer

Obligations per kreditvärdighet



Ränteplaceringar per basfördelning



VARMA

Varmas placeringsavkastning jämfört med marknaderna

%	Varma	Finländska aktier	Europeiska aktier	US aktier	Euro statslån	Euro företagslån
1-6/2021	10,4	19,5	15,2	15,3	-3,0	-0,5
2020	2,8	15,7	-2,0	18,4	5,0	2,7
2019	12,0	20,4	26,8	31,5	6,7	6,3
Genomsnittlig nominell avkastning						
5 år	7,1	15,4	9,3	17,6	1,4	2,0
10 år	5,9	12,2	8,1	14,8	4,3	3,7
Sedan 1999 *	5,8	9,5	4,9	7,7	4,3	4,0
Genomsnittlig realavkastning						
5 år	6,1	14,3	8,2	16,5	0,5	1,0
10 år	4,9	11,0	7,0	13,7	3,3	2,7
Sedan 1999 *	4,2	7,9	3,3	6,2	2,7	2,5

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

Finländska aktier = OMX Helsinki Cap Index

Euro aktier = Stoxx 600 Total Return Index EUR

US aktier = S&P500 Total Return Index

Euro statslån = IBOXX Eurozone EUR (Total Return)

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

VARMA

Nyckeltal

	1-6/2021	1-6/2020	1-12/2020
Premieinkomst, mn €	2 811	2 581	4 931
Nettointäkter av placeringarna till verkligt värde, mn €	5 193	-2 766	1 372
Nettoavkastning på investerat kapital, %	10,4	-5,7	2,8
	6/2021	**6/2020**	**12/2020**
Ansvarsskuld, mn €	43 856	37 895	40 726
Solvenskapital, mn € [1)]	14 664	8 818	11 517
i förhållande till solvensgränsen	1,8	1,7	1,7
Pensionsmedel , mn € [2)]	55 873	46 354	50 829
% av ansvarsskulden [2)]	135,6	123,5	129,3
ArPL-lönesumma, mn € [3)]	22 147	20 877	21 142
FöPL-arbetsinkomstsumma, mn € [3)]	817	809	807

[1)] Beräknat enligt de bestämmerlser som gällt vid respektive tidpunkt (samma princip gäller även de övriga nyckeltalen för solvensen).

[2)] Ansvarsskuld enligt 11 § 10 punkten i SHM:s förordning (614/2008) + solvenskapital.

[3)] Uppskattning av hela årets löne- och arbetsinkomstsumma för de försäkrade.

VARMA

VARMA