



VUOSIKERTOMUS

VERITAS - RYHMÄ | 2002

Veritas-ryhmän vuosikertomus koostuu valikoiduista Veritas Eläkevakuutuksen, Veritas Henkivakuutuksen, Veritas Vahinkovakuutuksen sekä Veritas Jälleenvakuutuksen tilinpäätösasiakirjoista. Kaikkien Veritas-ryhmän yhtiöiden täydelliset, viralliset tilinpäätösasiakirjat ovat nähtävillä pääkonttoreissa sekä Internet-sivuilla, www.veritas.fi.

Veritas-ryhmän vuosikertomuksen voi tilata puhelimitse, puh. 010 55 010, faksilla 010 5501 690, sähköpostitse, veritas@veritas.fi tai Internet-sivuiltamme, www.veritas.fi.



VUOSIKERTOMUS

VERITAS - RYHMÄ | 2002

VERITAS-RYHMÄ

Rakennamme turvallista tulevaisuutta asiakkaillemme	5
Johtajiston puheenjohtajan puheenvuoro	7
Yhdistynein voimin - Veritas	9

ELÄKEVAKUUTUSOSAKEYHTIÖ VERITAS

Hallituksen toimintakertomus vuodelta 2002	10
Tuloslaskelma	14
Tase	15
Tuloslaskelman liitteet	16
Taseen liitteet	18
Sijoitusallokaatio	20
Sijoitustoiminnan tuotto	21
Taloudellista kehitystä kuvaavat luvut	22
Hallituksen ehdotus voiton käytöstä	24
Tilintarkastuskertomus	25
Hallintoneuvoston lausunto	25

HENKIVAKUUTUSOSAKEYHTIÖ VERITAS

Hallituksen toimintakertomus vuodelta 2002	26
Tuloslaskelma	29
Tase	30
Taseen liitteet	32
Taloudellista kehitystä kuvaavat luvut	34
Hallituksen ehdotus voiton käytöstä	36
Tilintarkastuskertomus	37

VERITAS KESKINÄINEN VAHINKOVAKUUTUSYHTIÖ

Hallituksen toimintakertomus vuodelta 2002	38
Tuloslaskelma	42
Tase	43
Tuloslaskelman liitteet	44
Taseen liitteet	46
Tulosanalyysi	49
Tunnuslukuja	50
Tilintarkastuskertomus	51
Hallintoneuvoston lausunto	51

JÄLLEENVAKUUTUSOSAKEYHTIÖ VERITAS

Hallituksen toimintakertomus vuodelta 2002	52
Tuloslaskelma	53
Tase	54
Hallituksen ehdotus voiton käytöstä	55
Tilintarkastuskertomus	55

VERITAS-RYHMÄ

Hallinto ja johto 2003	56
Yhteystiedot	58

visio

tavoite



Rakennamme turvallista tulevaisuutta asiakkaillemme

Visiot ja päämäärät

Veritas-ryhmä pyrkii olemaan kilpailukykyinen kotimainen vaihtoehto vakuutusmarkkinoilla päämääränään hyvä kannattavuus ja kasvava markkinaosuus. Veritaksen kilpailukyky koostuu hyvästä henkilökohtaisesta asiakaspalvelusta ja monipuolisesta tuotevalikoimasta.

Ryhmä, jolla on pätevä ja motivoitunut henkilökunta, on luotettava ja joustava yhteistyökumppani.

Veritas-ryhmässä toteutuvat tavoitteemme, kun pidämme hyvää huolta asiakkaasta. Tavoitteenamme on kannattava ja vakavarainen toiminta, joka myös pitkällä tähtäimellä takaa itsenäisyyden ja riippumattomuuden.

Veritas-ryhmän tavoitteena on olla alansa paras seuraavilla alueilla:

- asiakaspalvelussa
- osaamisessa
- laadussa.

Ihmisläheinen ja joustava asiakaspalvelu

Veritas-ryhmän toiminnan lähtökohtana ovat tyytyväiset asiakkaat. Pyrimme hoitamaan ja ennakoimaan asiakkaiden nykyiset ja tulevat murheet. Kehitämme toimintaamme ja työmenetelmiämme asiakkaiden tarpeita ajatellen.

Otamme huomioon asiakkaan vakuutus-, sijoitus- ja rahoitusasiat kokonaisuutena ja suunnittelemme sopivat ratkaisut asiakkaan tarpeiden mukaan. Jokainen asiakas on meille tärkeä yhteistyökumppani. Olemme lähellä asiakasta joka tilanteessa.

Menestyksen avainsanoja ovat yhteistyö, luottamus ja joustavuus. Pyrimme myös aina tekemään parhaamme - teemme asiakkaan puolesta vähän enemmän kuin meiltä odotetaan.



Pätevyyden jatkuva kehittäminen

Veritas-ryhmällä on pitkä kokemus vakuutusosalta, mikä on hyvä perusta vakuutusryhmän toiminnalle. Pyrimme jatkuvasti kehittämään henkilökunnan osaamista voidaksemme tarjota asiakkaillemme asiantuntevaa ja luotettavaa palvelua. Kehitämme ja toteutamme koulutusohjelmia.

Jotta Veritas yltäisi hyvään tulokseen, on myös henkilökunnan viihdyttävä työssään. Veritas pyrkii tarjoamaan innovatiivisen työympäristön.

Toiminnan laatu

Panostamme systemaattiseen ja laadukkaaseen asiakashoittoon ja toiminnan kehittämiseen. Kehitämme jatkuvasti työmenetelmiämme voidaksemme tarjota niin ulkoiselle kuin sisäisellekin asiakkaalle hyvää palvelua.

Symbolimme edustaa :



- hyvää palvelua
- vankkaa osaamista
- inhimillisyyttä
- yksilöllistä palvelua

Veritas-ryhmän strategiaprosessi

Veritas-ryhmän yhteisen strategian laatiminen aloitettiin vuonna 2002 ja sen odotetaan valmistuvan vuoden 2003 aikana. Veritaksen koko henkilöstö osallistuu Veritaksen yhteisten visioiden, tavoitteiden, liikeidean ja arvojen suunnitteluun yhteisten sisäisten seminaaripäivien aikana.



tulevaisuus

Johtajiston puheenjohtajan puheenvuoro

Vuosi 2002 oli Veritas-ryhmälle sekä mielenkiintoinen että haastava monella tavalla. Vuosi oli ensimmäinen kokonainen toimintavuosi Veritas-ryhmän yhteisessä historiassa. Toiminta yhteisen Veritas-nimen alla aloitettiin elokuussa vuonna 2001. Ryhmän perustaminen on osoittautunut askeleeksi oikeaan suuntaan alati muuttuvilla vakuutusmarkkinoilla. Yhdessä iskuvoimamme ja kilpailukykyämme ovat entistä paremmat.

Vuonna 2002 keskityimme Veritaksessa kehittämään ryhmän yhteisiä toimintamuotoja. Asiakkaan tarpeet ja toiveet ovat lähtökohtana toiminnan kaikelle kehittämiselle. Hyvät asiakassuhteet ovat onnistuneen liiketoiminnan perusta, niin kuin myös motivoitunut henkilöstö.

Veritaksen oma myyntiorganisaatio on kehittynyt ajatukselta tarjota asiakkaalle vakuutus-, sijoitus- ja rahoituspalveluja samasta konttorista. Tärkein tehtävämme on antaa asiakkaalle aikaa ja tarjota ratkaisut hänen ongelmiinsa. Ajan tarjoaminen asiakkaalle ei Veritaksessa ole pelkkä markkinointiklisee, vaan koko toimintamme ohjesääntö. Olemme panostaneet ja panostamme jatkossakin henkilökohtaiseen asiakaspalveluun. Olemmekin saaneet asiakkailtamme hyvät arvosanat erityisesti joustavasta ja asiakasläheisestä palvelusta.

Veritaksen strategia on ollut laajentua kasvukeskuksiin. Olemme myös panostaneet siihen, että asiakkaiden on helppo löytää meidät. Siitä syystä sijoittuvat konttorimme kaupunkien keskustoihin.

Takanamme on nyt raskas ja haasteellinen vuosi ottaen huomioon mm. epävakaa sijoitusmarkkinat. Vuosi 2002 oli jo kolmas perättäinen vuosi, jolloin osakemarkkinat olivat laskusuuntaiset. Olen tyytyväinen voidessani sanoa, että Veritas-ryhmä teki tyydyttävän vuosituloksen vaikeista olosuhteista huolimatta. Onnistuimme pitämään yhtiöiden markkinaosuudet ja maksukyyn turvallisella tasolla. Laskusuhdanne on

otettava muistutuksena siitä, että jatkuvaa nousua ei ole olemassa kansantaloudessa eikä pörssikurssien kehityksessä.

Vuoden aikana vietimme myös paljon aikaa pohtien tärkeitä kysymyksiä. Mitkä ovat tulevaisuuden näkymämme ja visiomme? Veritaksen strategiaprosessi käynnistettiin päämääränä Veritaksen yhteisten visioiden, arvojen ja strategian uudelleenmäärittelemisen. Työ viedään loppuun tämän vuoden aikana. Veritaksen henkilöstö osallistuu yhteisten tavoitteiden ja arvojen määrittelemiseen. Haluamme tällä tavalla sitouttaa jokaisen ryhmän työntekijän visioihin, arvoihin ja strategiaan.

Veritas jatkoi työtään vakuutusryhmän tunnetuksi tekemisessä suomalaisten keskuudessa ja profiloitumistaan kilpailukykyisenä vaihtoehtona suurille rahoitusryhmittymille. Toiminnan aloittaminen Veritaksena oli suuri haaste. Syksyllä 2002 tehdystä tutkimuksesta kävi ilmi, että nimenmuutoksesta huolimatta aiempaa useampi suomalainen tunsi Veritaksen vakuutusyhtiönä. Tästä olemme hyvin tyytyväisiä.

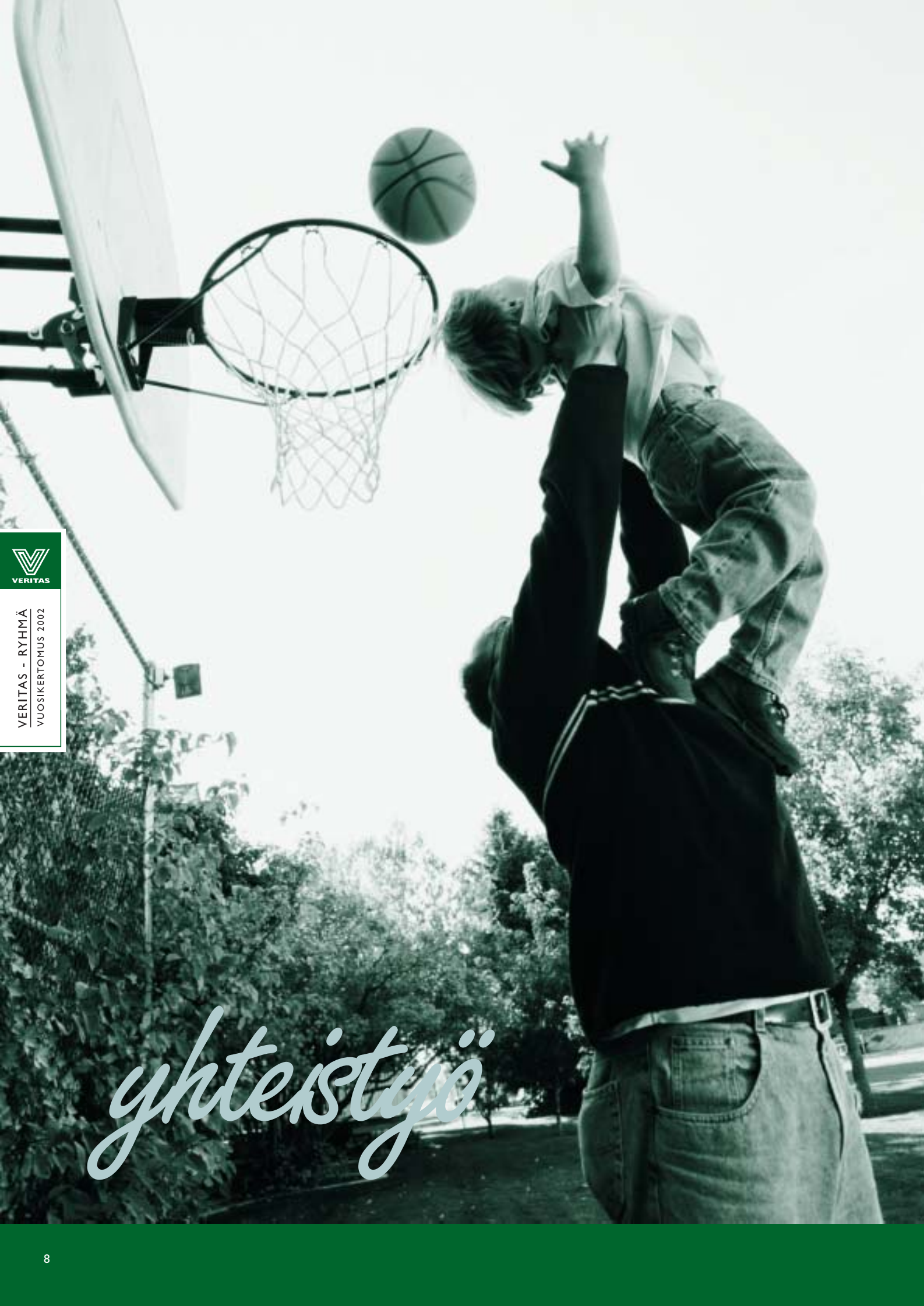
Vuosi oli opettavainen koko organisaatiolle. Markkina-tilanne on kuitenkin edelleen epäsuotuisa. Osakemarkkinoille on mahdotonta ennustaa nousua. Tänäkin vuonna sijoitustoiminta on haaste Veritas-ryhmälle. Nyt on aika katsoa eteenpäin ja arvioida uusia kehittymismahdollisuuksia kilpailukykyämme ja vetovoimamme säilyttämiseksi.

Omasta ja Veritas-ryhmän johtajiston puolesta esitän Veritas-ryhmän henkilöstölle suuren kiitoksen jatkuvista työpanosteluista ja työpanoksista sekä hyvästä yhteistyöstä. Kiitän myös kaikkia asiakkaitamme. Kun asiakkaamme ovat tyytyväisiä, tiedämme onnistuneemme. Suurkiitos myös kaikille muille sidosryhmille hyvästä yhteistyöstä.

Turussa huhtikuussa 2003



Thor Sourander
johtajiston puheenjohtaja



VERITAS

VERITAS - RYHMÄ
VUOSIKERTOMUS 2002

yhteistyö

Yhdistynein voimin - Veritas

Kotimainen ja itsenäinen vakuutusryhmä Veritas muodostettiin elokuussa 2001, kun ryhmä vakuutus- ja rahoitusalan yhtiöitä päätti tiivistää yhteistyötään entisestään. Yhdistymisen paransi sekä yritysten kilpailutilannetta että asiakaspalvelua. Ryhmään kuuluvat: Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas, Henkivakuutusosakeyhtiö Veritas, Veritas keskinäinen vahinkovakuutusyhtiö, Jälleenvakuutusosakeyhtiö Veritas, Veritas Rahastoyhtiö Oy, Oy Fondex Ab, Hiisi Varainhoito Oy sekä Hiisi Pankkiiriliike Oy.

Jokaisen Veritas-ryhmän yhtiön yritys rakenne säilyi muuttumattomana. Johtajisto määrittelee strategiat ja hoitaa operatiivisen toiminnan. Koordinointiryhmä valvoo ja ohjaa toimintaa. Yhteiset ryhmätoiminnot ovat myynti, markkinointi, ICT ja toiminnan kehittäminen sekä viestintä.

Pitkä ja vankka kokemus

Veritas-ryhmän yhtiöillä on pitkä ja vankka kokemus vakuutustoiminnasta. Toiminta aloitettiin jo vuonna 1905. Ryhmässä työskentelee tänään noin 430 henkilöä. Maanlaajuisessa konttoriverkostossa on yli 30 palvelupistettä. Veritaksella on yhteensä yli 230 000 asiakasta. Asiakassegmentti koostuu yksityisistä kotitalouksista, yrittäjistä, pienistä ja keski suurista yrityksistä sekä julkisesta sektorista. Veritaksen kilpailuvalteja ovat monipuolinen tuotevalikoima ja hyvä henkilökohtainen asiakaspalvelu.

Veritas vuonna 2002

Veritas-ryhmän yhteenlaskettu maksutulo vuonna 2002 kasvoi 4,1 % edelliseen vuoteen verrattuna ja oli 380,0 miljoonaa euroa. Kolme vuotta kestäneestä pörssilaskusta huolimatta kaikkien ryhmän yhtiöiden vakavaraisuus on kuitenkin vakaalla pohjalla. Veritas-ryhmän sijoituskanta kohosi vuoden 2002-2003 vaihteessa 1,6 miljardiin euroon ja sijoitustoiminnan tuotto oli lievästi tappiollinen. Ryhmän myyntitulo oli olosuhteisiin nähden tyydyttävä ja yhtiöt säilyttivät markkinaosuutensa.

Veritas Eläkevakuutuksen toimialaan kuuluvat lakisääteiset työ- ja yrittäjäeläkevakuutukset. Yhtiön maksutulo kasvoi 5,6 % edelliseen vuoteen verrattuna ja vakavaraisuus on pysynyt turvallisella tasolla. Yhtiön markkinaosuus oli 4,2 %.

Veritas Henkivakuutus myöntää henki- ja sairausvakuutuksia, vapaaehtoisia eläkevakuutuksia ja säästö- ja sijoitusvakuutuksia. Veritas Henkivakuutuksen maksutulo väheni

4,0 % edelliseen vuoteen verrattuna. Markkinaosuus oli 2,1 %. Toimintapääoma oli 43,3 miljoonaa euroa, eli 1,9-kertainen toimintapääoman vähimmäismäärään verrattuna.

Veritas Vahinkovakuutuksen toimialaan kuuluvat kaikki lakisääteiset ja vapaaehtoiset vahinkovakuutukset. Veritas Vahinkovakuutuksen maksutulo kasvoi 10 %, kun koko alalla kasvu oli 5 %. Yhtiön markkinaosuus oli 1,5 %. Vakavaraisuuspääoma oli 52,5 miljoonaa euroa ja vastuunkantokyky 144,1 %.

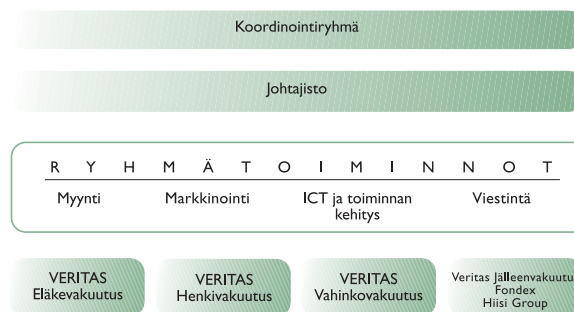
Muut Veritas-ryhmään kuuluvat yhtiöt

Veritas Jälleenvakuutuksen toimintaa ollaan lakkauttamassa. Yhtiö hoitaa tällä hetkellä vain Veritas-ryhmän jälleenvakuutuksia. Veritas Rahastoyhtiö, joka on puoliiksi Veritas Henkivakuutuksen ja Hiisi Groupin omistama, hallinnoi Veritaksen omia rahastoja. Hiisi Groupiin kuuluvat myös Hiisi Varainhoito ja Hiisi Pankkiiriliike. Fondexin omistama Rahastotori välittää Veritaksen omia rahastoja ja edustaa myös johtavia rahastoyhtiöitä.

Yhteistyökumppanit

Veritaksen yhteistyökumppanit Aktia Säästöpankki Oyj, Alandia-yhtiöt, paikallisosuuspankit, Ålandsbanken Oyj sekä muutamat yksittäiset säästöpankit tarjoavat eräitä ryhmän vakuutustuotteita omissa palvelupisteissään ympäri maata.

VERITAS - RYHMÄ



Hallituksen toimintakertomus vuodelta 2002

Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas (jäljempänä Veritas Eläkevakuutus) perustettiin vuonna 1905 ja päättynyt toimintavuosi oli yhtiön yhdeksäskymmenesseitsemäs. Veritas Eläkevakuutus kuuluu elokuusta 2001 lähtien Veritas-vakuutusryhmään. Veritas Eläkevakuutuksen pääkonttori sijaitsee Turussa. Konttoriverkosto käsitti vuodenvaihteessa kuusi aluekonttoria ja 21 piirikonttoria.

Johto

Diplomiekonomi Folke Lindström toimi tilikaudella yhtiön toimitusjohtajana. Lindström erosi tehtävästään tammikuussa 2003 omasta pyynnöstään henkilökohtaisista syistä ja luopui samalla kaikista toimeen liittyvistä luottamustehtävistä. Hallitus on täysin tyytyväinen Folke Lindströmin tapaan hoitaa työtään Veritas Eläkevakuutuksen toimitusjohtajana. Varatoimitusjohtaja Thor Sourander hoitaa toistaiseksi toimitusjohtajan tehtäviä.

Yhtiön hallitukseen kuuluivat kauppatieteiden tohtori Caj-Gunnar Lindström (puheenjohtaja), diplomi-ekonomi Folke Lindström (varapuheenjohtaja), sihteeri Christer Björkstrand, oikeustieteiden kandidaatti John Glad, ekonomi Jorma Hanhiala, diplomiekonomi Kurt Häggblad, diplomiekonomi Torbjörn Jakas, pääekonomisti Matti Koivisto, insinööri Timo Pahl, kauppatieteiden maisteri Thor Sourander, professori Peter Wetterstein sekä oikeustieteiden kandidaatti Johan Åström.

Agronomi Arndt Reuter toimi yhtiön hallintoneuvoston puheenjohtajana ja rahastonhoitaja Håkan Anttila varapuheenjohtajana.

Omat osakkeet

Vuoden lopussa yhtiöllä oli hallussaan yhteensä 6 433 kappaletta omia osakkeita, jotka se oli lunastanut matemaattisesta arvosta. Osakkeiden nimellisarvo on yhteensä 1 286 600 euroa. Lunastetut osakkeet muodostavat 9,0 % liikkeellä olevista osakkeista. Vuonna 2002 lunastettiin 8 047 osaketta, joista valtaosa oli Lähivakuutusryhmän omistamia osakkeita. Vuoden aikana myytiin 2 120 osaketta matemaattisesta arvosta. Yhtiön tavoitteena on löytää lopuille lunastetuille osakkeille turvallinen omistaja laissa säädettyssä määräajassa.

Konserni

Konserniin kuuluu emoyhtiö Veritas Eläkevakuutus, tytäryhtiö Veritas Henkivakuutus konserneineen ja 28 kotimaista asunto- ja kiinteistöyhtiötä sekä osittain omistettuja tytäryhtiöitä Kiinteistö Oy Kemitra ja Kiinteistö Oy Kaukajärven Liiketalo. Jälleenvakuutusosakeyhtiö Veritas ja Oy Fondex Ab ovat konsernin osakkuusyhtiöitä.

Veritas Henkivakuutus muodostaa alakonsernin, joka käsittää 12 kokonaan omistettua asunto- ja kiinteistöyhtiötä sekä osittain omistetun tytäryhtiön Kiinteistö Oy Koroisten Liikkeskuksen. Veritas Rahastoyhtiö Oy on alakonsernin osakkuusyhtiö. Veritas Henkivakuutus hankki 50 prosenttia Veritas Rahastoyhtiön osakkeista vuonna 2002.

Lakisääteinen työeläkejärjestelmä

Keskimääräinen TEL-vakuutusmaksu oli 21,1 % vuonna 2002. Maksu oli samansuuruisen vuonna 2001. Palkansaajien työeläkemaksu oli 4,4 %, eli 0,1 prosenttiyksikköä alhaisempi kuin vuonna 2001. Vuonna 2003 keskimääräinen TEL-vakuutusmaksuprosentti on 0,3 prosenttiyksikköä korkeampi kuin vuonna 2002 eli 21,4 %. Palkansaajien maksuosuus nousi 4,6 %:iin.

YEL-vakuutusmaksu nousi 0,1 prosenttiyksikköä vuonna 2002 ja oli 21,1 % vahvistetusta työtulosta. Vuonna 2003 YEL-vakuutusmaksuprosentti on 21,4 %.

Työmarkkinaosapuolet sopivat marraskuussa 2001 yksityisalojen työeläkejärjestelmän kehittämisestä. Periaatepäätöstä täydennettiin 5.9.2002 lisäsopimuksella. Muutoksen keskeisenä tavoitteena on korottaa keskimääräistä eläkkeelle siirtymisikää 2-3 vuodella mm. tukemalla työntekijöiden työhyvinvointia. Muutosten yhteydessä vähennetään myös varhaiseläkevaihtoehtojen määrää. Työeläkejärjestelmän perusteet kuitenkin säilyvät. Muutok-

silla pyritään eläkekarttumaan, joka vastaa aikaisempaa paremmin työelämän muutoksiin ja joka on samalla riippumaton työsuhteiden pituudesta. Muutoksilla pyritään myös takaamaan eläkejärjestelmän vakaa rahoitus ottaen huomioon keskimääräinen eliniän kasvu. Suurin osa muutoksista tulee voimaan vuonna 2005. Osa-aikaeläkkeen ehtoja muutettiin kuitenkin jo 1.1.2003 lähtien, jolloin osa-aikaeläkkeen ikäraja nostettiin vuonna 1947 tai myöhemmin syntyneiden osalta 58 ikävuoteen. Uudistus kokonaisuudessaan siirtymäajan kaksine rinnakkaisine järjestelmineen lisää eläkeyhtiöiden IT-menoja.

Sosiaali- ja terveysministeriön asettaman kilpailutyöryhmän ehdotuksen mukaisesti toteutettiin vuonna 2002 vakuutusnottajan mahdollisuus vaihtaa neljännesvuosittain työeläkeyhtiötä. Myös TEL-takaisinlainojen ehtoja muutettiin kilpailukyisemmiksi.

Sosiaali- ja terveysministeriön asettama työryhmä esitti YEL-työtulon muuttamiseen joustavampaa mallia. Muutos tulee voimaan 1.1.2005 ja se antaa yrittäjälle paremmat mahdollisuudet ottaa huomioon yrityksensä taloudellinen tila. Valmistelutyö nykyisten yksityisalojen työeläkelakien yhdistämiseksi uudeksi työeläkeläiksi aloitettiin myös kuluvana vuonna. Työeläkejärjestelmän yhteinen verkkopalvelu - tyoelake.fi - avattiin myös vuoden aikana. Sivuilta saa m.m. yleistä eläketietoa, minä lisäksi vakuutettu voi tarkistaa omat työsuhdetietonsa.



Vakuutustoiminta

Vakuutusmaksutulo

Konsernin kokonaismaksutulo oli 340,6 (329,1) miljoonaa euroa, mikä merkitsee 11,5 miljoonan euron eli 3,5 %:n kasvua edelliseen vuoteen verrattuna. Suluissa mainitut luvut ovat vuodelta 2001.

Veritas Eläkevakuutuksen maksutulon kehitys oli vuonna 2002 tyydyttävä. TEL-vakuutusmaksutulo kasvoi vuoden aikana 5,7 % ja oli 218,6 (206,7) miljoonaa euroa. YEL:n mukainen vakuutusmaksutulo kasvoi 5,0 %:lla 53,3 (50,7) miljoonaa euroon. TEL:n ja YEL:n mukaisten lisävakuutusten osuus vakuutusmaksutulosta oli 2,4 (2,7) miljoonaa. Kaikkiaan vakuutusmaksutulo kasvoi vuoteen 2001 verrattuna reilulla 14 miljoonalla eurolla, mikä merkitsee 5,6 %:n kasvua. Yhtiön markkinaosuus oli 4,2 % (4,2 %).

Luottotappiot vakuutusmaksusaatavista kasvoivat 0,4 miljoonalla eurolla vuonna 2002 ja olivat 3,7 (3,3) miljoonaa euroa.

Vakuutuskanta

Veritas Eläkevakuutuksen TEL:n mukaiset vakuutussopimukset käsittivät vuoden 2002 päättyessä arviolta 45 000 (44 600) työntekijää, joiden yhteenlaskettu vuosiansio oli 919,7 (890,8) miljoonaa euroa. Keskimääräinen vuosiansio oli siten n. 20 420 (19 960) euroa.

YEL:n mukaisten vakuutussopimusten lukumäärä oli vuoden 2002 päättyessä 19 368 (19 979) ja niiden yhteenlaskettu arvioitu vuosityötulo oli 249,2 (245,4) miljoonaa euroa. Keskimääräinen vuosityötulo oli siten n. 12 870 (12 280) euroa.

Veritas Eläkevakuutuksen suoraan myöntämän TEL:n ja YEL:n mukaisen eläkevakuutuskannan lisäksi yhtiö vastasi myös Försäkringsaktiebolaget Pensions-Alandian kanssa rinnakkaisvakuutuksena Ahvenanmaalla myönnetystä vakuutuskannasta. Veritas Eläkevakuutuksen osuus on puolet tästä vakuutuskannasta, joka vuoden 2002 päättyessä käsitti arviolta 5 900 (5 800) työntekijää, joiden yhteenlaskettu vuosiansio oli 150,7 (142,0) miljoonaa euroa sekä 1 138 (1 123) yrittäjää, joiden yhteenlaskettu arvioitu vuosityötulo oli 20,6 (19,9) miljoonaa euroa. Työntekijöiden keskimääräinen vuosiansio oli siten 25 660 (24 430) euroa ja yrittäjien keskimääräinen vuosityötulo 18 100 (17 730) euroa.

Korvauskulut

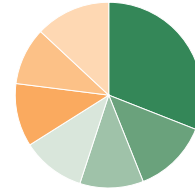
Eläkkeitä maksettiin vuonna 2002 yhteensä 223,0 (194,1) miljoonaa euroa. Summaan sisältyy yhteensä 1,7 (1,7) miljoonan euron käsittelykustannukset.

TEL-eläkkeitä maksettiin 171,3 (143,9) miljoonaa euroa ja YEL:n mukaisia eläkkeitä 49,3 (47,0) miljoonaa euroa. Veritas Eläkevakuutukselta sai lakisääteisen eläkkeensä joulukuun 2002 lopussa yhteensä 18 535 (17 298) henkilöä.

Veritas Avanti -työkyvyn kehittämissohjelmassa toteutettiin ja koordinoitiin vuoden aikana kolmisenkymmentä hanketta. Ohjelma pyrki tukemaan eläkemutospaketin päämääriä korostaen erityisesti ennaltaehkäisevää työtä. Työkyvyn ylläpitämiseen suunnatut kulut olivat 0,2 (0,1) miljoonaa euroa.

OMISTUSSUHTEET

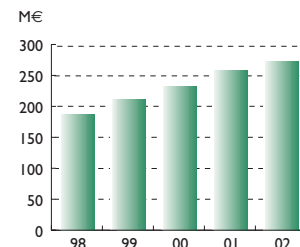
Veritas Eläkevakuutus



Äbo Akademin säätiö	31 %
Luottovälitys Oy	13 %
Veritas keskinäinen vahinkovakuutusyhtiö	11 %
Eschnerska Frilasarettet-säätiö	11 %
Pensions-Alandia	11 %
Jälleenvakuutusosakeyhtiö Veritas	10 %
Yritykset, yhdistykset, yksityishenkilöt	13 %

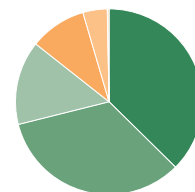
MAKSUTULO

Veritas Eläkevakuutus



MARKKINAOSUUDET

VUONNA 2002



Varma-Sampo	37,4 %
Ilmarinen	33,6 %
Eläke-Tapiola	14,6 %
Eläke-Fennia	9,8 %
Veritas Eläkevakuutus	4,2 %
Pensions-Alandia	0,3 %

Vastuuvelka

Veritas Eläkevakuutuksen yhteenlaskettu vastuuvelka oli 31.12.2002 yhteensä 1 007,0 (959,4) miljoonaa euroa. Vakuutusmaksuvastuun osuus oli 602,6 (564,3) miljoonaa euroa ja korvausvastuun osuus 404,5 (395,1) miljoonaa euroa. Laskuperustekorko oli koko vuoden ajan 5,25 % ja se alennettiin 4,25 %:iin 1.1.2003 lukien.

Sijoitustoiminta

Osakemarkkinoiden voimakas alamäki jatkui vuonna 2002 kuten kahtena edellisenäkin vuonna. Sijoitusmarkkinoiden vaikea tilanne ja maailmantalouden epävarmuus näkyi vahvasti sijoitustoiminnan tuloksessa.

Konsernin sijoitustoiminnan tuotot olivat 110,5 (111,4) miljoonaa euroa. Emoyhtiön sijoitustoiminnan tuotot olivat 68,1 (77,1) miljoonaa euroa, mikä on 11,7 % vähemmän kuin edellisenä vuonna. Tilikauden päättyessä konsernin muut kuin sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset olivat kirjanpitoarvon mukaan 1 428,0 (1 314,5) miljoonaa euroa ja emoyhtiössä 977,8 (903,4) miljoonaa euroa.

Emoyhtiön sijoitukset rahoitusmarkkinavälineisiin olivat 537,1 (518,0) miljoonaa euroa, joka on 53 % (54 %) vastuuvälästä.

Sijoitukset osakkeisiin ja sijoitusrahastoihin olivat emoyhtiössä vuoden lopussa kirjanpitoarvoltaan 201,0 (179,4) miljoonaa euroa, mikä on 20 % (19 %) vastuuvälästä. Tilivuoden aikana kirjattiin arvonalennuksia 43,8 (20,7) miljoonaa euroa. Palautetut arvonalennukset olivat 1,2 (4,0) miljoonaa euroa.

Kiinteistöjen kirjanpitoarvo emoyhtiössä oli vuoden päättyessä 196,7 (159,9) miljoonaa euroa, joka on 19,5 % (16,7 %) vastuuvälästä. Konsernin kiinteistöjen yhteenlaskettu kirjanpitoarvo on 260,7 (229,5) miljoonaa euroa.

Arvostuserot olivat vuoden lopussa emoyhtiössä 76,6 (93,3) miljoonaa euroa ja konsernissa 82,2 (88,6) miljoonaa euroa.

Emoyhtiön ja konsernin sijoitussalkku ei sisällä ylisuuria riskikeskittymiä, jotka liittyisivät johonkin yksittäiseen toimialaan tai yksittäiseen yritykseen.

Riskienhallinta

Sijoitustoiminnan riskienhallinta perustuu Veritas Eläkevakuutuksessa hallituksen vuosittaiseen sijoitussuunnitelmaan, jonka hallintoneuvosto vahvistaa. Sen lisäksi hallitus hyväksyy vuosittain riskienhallintasuunnitelman, jossa on määritelty eri toimintojen riskienhallinnan päämäärät sekä riskinoton rajat, vastuunjako, avainluvut ja valvontaperiaatteet.

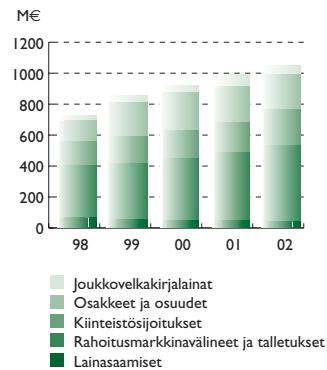
Henkilökunta ja liikekulut

Veritas Eläkevakuutuksen palveluksessa oli tilikauden aikana keskimäärin 117 (117) henkilöä. Vuoden aikana konsernissa on työskennellyt keskimäärin 283 (277) henkilöä henkilötöyvuosissa laskettuna.

Konsernin liikekulut ennen toimintokohtaista jakoa nousivat 26,1 (23,1) miljoonaa euroon vuonna 2002. Emoyhtiössä

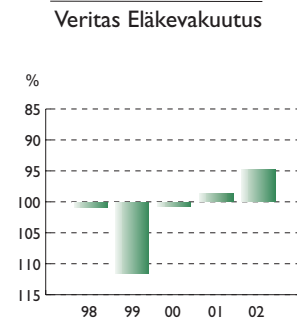
SIOJITUSTEN KÄYPÄ ARVO

Veritas Eläkevakuutus



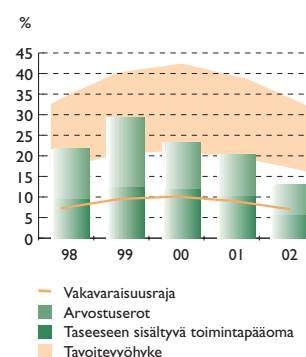
LIIEKULUT VERRATTUNA MAKSUJEN HOITOKUSTANNUKSIIN

Veritas Eläkevakuutus



VAKAVARAIKUUDEN KEHITYS

Veritas Eläkevakuutus



yhteenlasketut liikekulut kasvoivat 5,6 %:lla 12,5 (11,9) miljoonaa euroon. Hoitokustannustulos oli 0,6 (0,2) miljoonaa euroa positiivinen.

Myyntistä vastaava henkilökunta on Veritas Henkivakuutuspalveluksessa. Ne erät, jotka maksetaan myyntipalveluista, sisältyvät vastaaviin eriin yhtiön liikekuluissa ikään kuin henkilökunta olisi ollut suoraan yhtiön palveluksessa.

Emoyhtiön tulos ja vakavaraisuus

TEL-lisärahasto koostuu kahdesta osasta. Asiakkaiden tuleviin vakuutusmaksuhyvityksiin käytettävä osa oli tilikauden päättyessä 0,9 (5,1) miljoonaa euroa. Toinen osa, jota voidaan käyttää toimintapääomana, oli 27,1 (65,8) miljoonaa euroa.

TEL-lisärahastoon siirrettiin vakuutusmaksuhyvityksiä varten 0,9 (2,4) miljoonaa euroa.

Kirjanpidollinen kokonaisaliijäämä oli -25,4 (+8,3) miljoonaa euroa. Lasku johtui sijoitustoiminnan heikentämisestä tuloksesta. Arvostuserojen muutos huomioon otettuna kokonaistulos jäi -40,9 (+9,1) miljoonaa euroon. Vuoden 2001 tulokseen sisältyy 33,6 miljoonan euron suuruinen tytäryhtiön osakkeiden arvon tarkistus edeltävään vuoteen verrattuna.

Nettotulos verojen jälkeen oli 1,3 (1,3) miljoonaa euroa.

Yhtiön vakavaraisuus on edelleen turvallisella tasolla, vaikka se olikin osakemarkkinoiden laskusta johtuen alle ns. tavoitevyöhykkeen. Yhtiön vakavaraisuusaste on 13,0 % (20,4 %), mikä on 1,7-kertainen (2,2-kertainen) vakavaraisuusrajaan nähden. Yhtiön toimintapääoma oli 2,5-kertainen (3,3-kertainen) toimintapääoman vähimmäismäärään verrattuna. Osakkeiden vähentynyt osuus johtui osakekurssien laskusta, eikä osakkeiden myynnistä.



Konsernin tulos

Veritas Eläkevakuutus konsernin tuloslaskelma osoittaa -2,8 (-1,7) miljoonan euron alijäämää, joka johtuu lähinnä siitä, että konsernitason tasolla tehdään poistoja rakennuksiin kohdistuvista konserniaktiivoista, mikä ei rasita emoyhtiön tulosta. Vuonna 2002 on konsernintilinpäätöksessä lisäksi poistettu konsernin sisäisiä myyntivoittoja 3,8 miljoonaa euroa.

Tulevaisuudennäkymät

Epävarma maailmanpoliittinen tilanne on leimannut alkuvuotta ja on johtanut laskeviin pörssikursseihin. Irakin kärjistynyt tilanne on uhka myös suomalaisille markkinoille.

Yhtiön tuloskehitykseen ovat ensisijaisesti vaikuttaneet korkojen ja pörssikurssien kehitys. Laskevat pörssikurssit ovat aiheuttaneet sen, että Veritas Eläkevakuutus vakavaraisuus on heikentynyt, mutta se on edelleen turvallisella tasolla. Yhtiön mahdollisuudet ylläpitää työeläkejärjestelmän pitkän aikavälin tavoitetta, kolmen prosentin vuotuista reaaliuottoa sijoituksille lähimpien vuosikymmenien aikana, ovat edelleenkin realistiset.

Veritas Eläkevakuutus panostaa edelleenkin lakisääteisten eläkevakuutuspalvelujen tarjoamiseen sekä yrityksille että yrittäjille itsenäisenä, riippumattomana ja kotimaisena eläke-

vakuutusosakeyhtiönä.

Muutokset Veritaksen myyntiverkostossa johtavat tilapäiseen maksutulokehityksen laskuun vuonna 2003. Veritasryhmän perustamisen, oman myyntiverkoston järjestämisen sekä muiden toimenpiteiden odotetaan pitkällä tähtäimellä tehostavan toimintaa.

Veritasryhmän yhteisen strategian työstäminen aloitettiin vuonna 2002 ja työn odotetaan valmistuvan vuonna 2003.

Tuloslaskelma I.I. - 31.12.

1 000 €	Emoyhtiö		Konserni	
	2002	2001	2002	2001
Vakuutustekninen laskelma				
Vakuutusmaksutuotot				
Vakuutusmaksutulo	271 864	257 445	340 697	329 167
Jälleenvakuuttajien osuus			-1 370	-1 696
Sijoitustoiminnan tuotot	68 087	77 082	109 484	109 091
Sijoitusten arvonorotukset			1 062	2 355
Korvauskulut				
Maksetut korvaukset	-223 022	-194 061	-260 498	-227 036
Jälleenvakuuttajien osuus			920	1 256
Korvausvastuun muutos	-9 419	-51 452	-13 522	-57 033
Jälleenvakuuttajien osuus			-4	-151
Vakuutusmaksuvastuun muutos				
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-38 283	-47 385	-71 638	-89 581
Jälleenvakuuttajien osuus			123	139
Lakisääteiset maksut	-468	-457	-468	-457
Liikekulut	-9 257	-8 810	-20 692	-19 500
Sijoitustoiminnan kulut	-57 363	-32 647	-85 907	-48 534
Muut vakuutustekniset kulut	-160	-478	-160	-485
Vakuutustekninen tulos	1 979	-763	-1 974	-2 467
Muu kuin vakuutustekninen laskelma				
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta				
Tilikauden verot	-527	-543	-935	-543
Aikaisempien tilikausien verot			-19	-54
Laskennallinen vero			105	1 186
Tulos varsinaisesta toiminnasta verojen jälkeen	1 452	-1 305	-2 823	-1 879
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta verojen jälkeen			3	201
Tilinpäätössiirrot				
Poistoeron muutos	-157	1 558		
Vapaaehtoisten varausten muutos		1 081		
Tilikauden tulos ennen vähemmistöosuutta	1 295	1 334	-2 821	-1 678
Vähemmistöosuus tilikauden tuloksesta			8	-1
Tilikauden tulos	1 295	1 334	-2 813	-1 680

Konsernituloslaskelma ei vastaa virallista rakennetta, jossa vakuutustekninen laskelma on esitetty erikseen henki- ja eläkevakuutuksen osalta.



Tase 31.12.

VASTAAVAA	1 000 €	Emoyhtiö		Konserni	
		2002	2001	2002	2001
Aineettomat hyödykkeet					
Aineettomat oikeudet		812	1 064	2 620	3 231
Muut pitkävaikutteiset menot		2 045	2 540	5 144	6 055
Ennakkomaksut		91	10	875	187
Sijoitukset					
Kiinteistösijoitukset					
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet		122 044	102 486	256 812	229 524
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä		70 808	57 371		
Lainasaamiset omistusyhteisyrittäjäryhmittä		3 888		3 888	
Sijoitukset saman konsernin yrityksiin ja omistusyhteisyrittäjäryhmittä					
Konserniyritysten osakkeet ja osuudet		17 614	17 614		
Osakkuusyritysten osakkeet ja osuudet		634	629	1 869	1 415
Omistusyhteisyrittäjäryhmittä osakkeet ja osuudet		48	48	48	48
Muut sijoitukset					
Osakkeet ja osuudet		182 715	161 137	267 867	254 356
Rahoitusmarkkinavälineet		537 130	518 021	852 938	781 086
Kiinnelainasaamiset		21 115	20 543	21 353	20 818
Muut lainasaamiset		21 758	25 571	23 223	27 230
Muut sijoitukset		6	6	6	6
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset				5 322	3 633
Saamiset					
Ensivakuutustoiminnasta					
Vakuutuksenottajilta		32 634	30 399	33 011	31 108
Vakuutusedustajilta		5 102	7 188	5 102	7 475
Jälleenvakuutustoiminnasta				136	440
Muut saamiset		1 999	9 330	3 922	5 735
Muu omaisuus					
Aineelliset hyödykkeet					
Koneet ja kalusto		726	834	1 834	2 086
Muut aineelliset hyödykkeet		1 693	1 633	1 753	1 692
Rahat ja pankkisaamiset		2 216	12 760	4 491	19 550
Siirtosaamiset					
Korot ja vuokrat		19 895	23 281	29 048	33 220
Muut siirtosaamiset		10 896	8 667	12 845	10 409
		1 055 869	1 001 133	1 534 108	1 439 303

VASTATTAVAA

Oma pääoma					
Osakepääoma		14 272	14 272	14 272	14 272
Ylikurssirahasto		29	1	29	1
Muut rahastot		4 419	5 108	12 371	16 066
Tilikauden tulos		1 295	1 334	-2 813	-1 680
Vähemmistöosuus				2 114	2 122
Tilinpäätössiirtojen kertymä					
Poistoero		5 973	5 816		
Pääomalaina				13 300	
Vakuutustekninen vastuuvélka					
Vakuutusmaksuvastuu, henkivakuutus				417 877	386 469
Jälleenvakuuttajien osuus				-1 617	-1 494
Vakuutusmaksuvastuu, lakisääteinen eläkevakuutus		602 625	564 341	602 625	564 341
Korvausvastuu, henkivakuutus				44 861	40 758
Jälleenvakuuttajien osuus				-270	-274
Korvausvastuu, lakisääteinen eläkevakuutus		404 483	395 063	404 483	395 063
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvélka				5 633	3 687
Vakuutustekninen vastuuvélka					
Velat					
Ensivakuutustoiminnasta		21	42	862	316
Jälleenvakuutustoiminnasta		41	45	212	371
Lainat rahoituslaitoksilta					4 043
Muut velat		8 264	6 985	675	1 184
Laskennallinen verovelka				2 198	2 303
Siirtovelat		14 448	8 125	17 298	11 755
		1 055 869	1 001 133	1 534 108	1 439 303

Tuloslaskelman liitteet

1 000 €	Konserni	
	2002	2001
Vakuutusmaksutulo ja maksetut korvaukset		
Henkivakuutuksen vakuutusmaksutulo		
Ensivakuutus		
Kotimaasta	68 699	71 580
Jälleenvakuutus	35	41
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	68 734	71 621
Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät		
Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista (-)	-5	-4
Henkivakuutuksen vakuutusmaksutulot ja maksetut korvaukset		
a) Vakuutusmaksutulo ennen luottotappioita ja jälleenvakuuttajien osuutta		
Henkivakuutus		
Sijoitussidonnainen henkivakuutus	989	1 562
Muu henkivakuutus	29 690	32 977
Työntekijäin ryhmähenkivakuutus	2 044	2 210
Muu ryhmähenkivakuutus	5 963	5 460
Eläkevakuutus		
Sijoitussidonnainen yksilöllinen eläkevakuutus	1 600	1 176
Muu yksilöllinen eläkevakuutus	24 560	24 548
Ryhmäeläkevakuutus	3 894	3 653
b) Jatkuvat vakuutusmaksut		
Kertamaksut	53 715	51 570
	15 024	20 014
c) Vakuutusmaksut sopimuksista, jotka oikeuttavat hyvitykseen		
Vakuutusmaksut sijoitussidonnaisesta vakuutuksesta	66 151	68 847
	2 589	2 737
Maksetut korvaukset ennen jälleenvakuuttajien osuutta		
Ensivakuutus		
Henkivakuutus	30 796	27 660
Eläkevakuutus	6 612	5 191
Jälleenvakuutus	15	72
Maksetut korvaukset ennen jälleenvakuuttajien osuutta	37 423	32 923
Josta:		
Takaisinostot	3 073	3 963
Säästösummien takaisinmaksut	15 698	11 045
Muut	18 653	17 915
Yhteensä	37 423	32 923
Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus maksetuista korvauksista	32	

1 000 €	Konserni	
	2002	2001
Lakisääteisen eläkevakuutuksen vakuutusmaksutulo		
Ensivakuutus		
TEL:n mukainen perusvakuutus		
Työnantajan osuus	172 413	161 816
Työntekijän osuus	44 837	43 500
TEL:n mukainen lisäeläkevakuutus	1 452	1 507
YEL:n mukainen perusvakuutus	52 212	49 411
YEL:n mukainen lisäeläkevakuutus	1 049	1 311
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	271 963	257 546
Jälleenvakuuttajien osuus (-)	-99	-100
Vakutusmaksutulo	271 864	257 445
Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista (-)		
TEL	2 914	2 537
YEL	792	793
	3 706	3 330
Lakisääteisen eläkevakuutuksen maksetut korvaukset		
Ensivakuutus		
Maksettu eläkkeensaajille		
TEL:n mukainen perusvakuutus	107 549	96 162
TEL:n mukainen lisäeläkevakuutus	2 572	2 453
YEL:n mukainen perusvakuutus	21 978	19 440
YEL:n mukainen lisäeläkevakuutus	259	159
Maksettu/saatu vastuunjakokorvaus		
TEL-eläkkeet	61 214	45 263
YEL-eläkkeet	27 078	27 419
Yhteisvastuukorvaukset	570	1 378
Korvaustoiminnon hoitokulut	1 695	1 695
Työkyvyn ylläpitotoiminnon hoitokulut	162	143
Maksetut korvaukset ennen jälleenvakuuttajien osuutta	223 075	194 113
Jälleenvakuuttajien osuus (-)	-54	-52
Maksetut korvaukset yhteensä	223 022	194 061

Taseen liitteet

Sijoitukset 31.12.2002	Emoyhtiö			Konserni		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpito-arvo	Käypä arvo	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpito-arvo	Käypä arvo
1 000 €						
Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero						
Kiinteistösjoiutukset						
Kiinteistöt	34 825	34 825	55 087	212 770	213 534	258 152
Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä	62 153	62 916	77 647			
Kiinteistöosakkeet omistusyhteisyriyksissä	2 042	2 042	2 042	2 277	2 950	3 311
Muut kiinteistöosakkeet	20 950	20 950	23 970	39 016	39 016	42 940
Kiinteistöjen vuokraoikeuksien hankintamenot	1 311	1 311	1 311	1 311	1 311	1 311
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	70 807	70 807	70 807			
Lainasaamiset omistusyhteisyriyksiltä	3 888	3 888	3 888	3 888	3 888	3 888
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä						
Osakkeet ja osuudet	17 614	17 614	29 951			
Sijoitukset omistusyhteisyriyksissä						
Osakkeet ja osuudet	682	682	1 670	1 917	1 917	2 179
Muut sijoitukset						
Osakkeet ja osuudet	182 715	182 715	193 656	267 867	267 867	281 493
Rahoitusmarkkinavälineet	544 894	537 130	551 447	866 709	852 938	872 356
Kiinnelainasaamiset	21 115	21 115	21 115	21 353	21 353	21 353
Muut lainasaamiset	21 758	21 758	21 758	23 223	23 223	23 223
Muut sijoitukset	6	6	6	6	6	6
	984 761	977 761	1 054 356	1 440 339	1 428 004	1 510 212
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää:						
Korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi jaksotettua nimellisarvon ja hankintahinnan erotusta	-8 276			-14 712		
Indeksiin sidottujen lainojen tuottoa		512			941	
Kirjanpitoarvo sisältää						
Tuloutettuja arvonkorotuksia		132			804	
Muita arvonkorotuksia		632			632	
		763			1 436	
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			76 595			82 208



	Emoyhtiö		Konserni	
	2002	2001	2002	2001
Oman pääoman muutokset				
Osakepääoma				
Osakepääoma 31.12. Osakkeiden lkm 71 361 kpl	14 272	14 272	14 272	14 272
Ylikurssirahasto				
Ylikurssirahasto l.l.	1		1	
Voitto omien osakkeiden mynnistä 2002: 2 120 kpl / 2001: 63 kpl	28	1	28	1
Ylikurssirahasto 31.12.	29	1	29	1
Muu oma pääoma				
Varmuusrahasto l.l.	5 082	4 242	15 971	14 358
Lunastetut omat osakkeet 2002: 8 047 kpl / 2001: 64 kpl	-2 218	-17	-2 218	-17
Omien osakkeiden myynti 2002: 2 120 kpl / 2001: 63 kpl	575	16	575	16
Siirto edellisen tilikauden ylijäämästä	942	841	1 214	1 615
31.12.	4 381	5 082	15 542	15 971
Hallituksen käyttövarat l.l.	26	27		
Siirto edellisen tilikauden ylijäämästä	38	27		
Eri tarkoituksiin	-27	-27		
31.12.	37	26		
Edellisen tilikauden ylijäämä	1 334	1 225	-1 585	2 094
Siirto varmuusrahastoon	-942	-841	-1 214	-1 615
Jaettu osinkoina	-354	-358	-346	-358
Siirto hallituksen käyttövaroihin	-38	-27		
Eri tarkoituksiin			-27	-27
Tilikauden tulos	1 295	1 334	-2 813	-1 680
31.12.	1 295	1 334	-5 985	-1 585
Oma pääoma yhteensä 31.12.	20 014	20 715	23 859	28 659
Yhtiöllä on 31.12.2002 hallinnassaan yhteensä 6 433 kpl lunastettuja omia osakkeitaan.				
Voitonjakokelpoiset varat 31.12.				
Vapaa oma pääoma 31.12.	5 713	6 442	9 558	14 387
Kertyneestä poistoerosta ja vapaaehtoisista varauksista omaan pääomaan merkitty osuus			-5 381	-5 643
Voitonjakokelpoiset varat yhteensä 31.12.	5 713	6 442	4 176	8 744
Vakavaraisuustunnusluvut				
Toimintapääoma				
Oma pääoma ehdotetun voitonjaon vähentämisen jälkeen	19 612	20 297		
Vapaaehtoiset varaukset ja kertynyt poistoero	5 973	5 816		
Omaisuuksien käyrien arvojen ja taseen kirjanpitoarvojen välinen arvostusero	76 595	93 263		
Osittamaton lisävakuutusvastuu	26 984	65 805		
Aktivoidut vakuutusten hankintamenot ja aineettomat hyödykkeet (-)	-2 948	-3 614		
	126 216	181 567		
Työeläkevakuutusyhtiölain 17 §:n toimintapääomavaatimus	49 694	55 492		

Sijoitusallokaatio 31.12.

	2002		2001		2000		1999		1998	
	M€	%	M€	%	M€	%	M€	%	M€	%
Lainasaamiset ¹⁾	44	4,1 %	46	4,6 %	53	5,6 %	57	6,5 %	66	8,9 %
Joukkovelkakirjalainat ¹⁾	506	47,1 %	455	45,0 %	417	44,0 %	379	43,1 %	354	47,8 %
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)}	64	6,0 %	94	9,3 %	51	5,4 %	48	5,5 %	37	4,9 %
Osakkeet ja osuudet	225	21,0 %	225	22,2 %	244	25,8 %	222	25,3 %	133	17,9 %
Kiinteistösijoitukset ³⁾	235	21,9 %	192	19,0 %	182	19,3 %	172	19,6 %	151	20,4 %
Sijoitukset yhteensä	1 074	100 %	1 013	100 %	946	100,0 %	879	100,0 %	741	100,0 %

- 1) Sisältää kertyneet korot.
- 2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset.
- 3) Sisältää sekä käyttö- että sijoitusomaisuuskiinteistöt.

Sijoitustoiminnan tuotto

M€	Sijoitus- tuotot yhteensä	Sitoutunut pääoma	Tuotto-% sitoutu- neelle pääomalle 2002	Tuotto-% sitoutu- neelle pääomalle 2001	Tuotto-% käyvälle arvolle 2000	Tuotto-% käyvälle arvolle 1999	Tuotto-% käyvälle arvolle 1998
	2002	2002	2002	2001	2000	1999	1998
	4)		1)	1) 3)	2)	2)	2)
Lainasaamiset	2,3	49,2	4,7 %	5,5 %	4,7 %	5,3 %	5,5 %
Joukkovelkakirjalainat	34,5	448,2	7,7 %	4,8 %	5,0 %	1,3 %	9,9 %
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset	2,9	80,4	3,6 %	4,1 %	4,1 %	2,8 %	3,3 %
Osakkeet ja osuudet	-62,8	192,7	-32,6 %	1,7 %	-11,5 %	41,4 %	10,4 %
Kiinteistösijoitukset	16,4	185,7	8,8 %	7,4 %	7,5 %	9,5 %	7,9 %
Sijoitukset yhteensä	-6,8	956,2	-0,7 %	4,5 %	2,4 %	12,4 %	8,8 %
Sijoitustoiminnan kohdistamattomat kulut ja liikekulut	-1,5	956,2	-0,2 %	-0,1 %	-0,1 %	-0,1 %	
Sijoitustuotot yhteensä	-8,3	956,2	-0,9 %	4,4 %	2,3 %	12,3 %	8,8 %

- 1) Vuosien 2001-2002 tuotto on laskettu käyttäen aika- ja rahapainotettua kaavaa (money weighted return = MWR).
- 2) Vuosien 1998-2000 tuotto on laskettu sijoitusten käypien arvojen perusteella (vuoden alun ja lopun käypien arvojen keskiarvo).
- 3) Vuoden 2001 sijoitustuottoihin sisältyy 33,6 miljoonan euron tarkistus tytäryhtiöosakkeiden käypään arvoon. Ilman ko. arvontarkistusta sitoutuneen pääoman tuotto olisi osakkeiden osalta ollut -12,1 % ja sijoitustoiminnan tuotto yhteensä 1,0 %.
- 4) Tytäryhtiöosakkeiden arvostusmenetelmää on muutettu vuonna 2002. Jos uutta arvostusmenetelmää olisi sovellettu 31.12.2001, osakkeiden ja osuuksien sijoitustuotot vuodelta 2002 olisivat olleet 4,2 miljoonaa euroa korkeammat ja kokonaistuotto sitoutuneelle pääomalle olisi ollut -0,4 %.

Taloudellista kehitystä kuvaavat luvut

M€	2002	2001	2000	1999	1998
Tiivistelmä tunnusluvuista					
Vakuutusmaksutulo	271,9	257,4	232,1	211,1	186,3
Maksetut eläkkeet	132,4	118,2	106,4	98,7	91,6
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	-4,5	45,3	19,4	98,7	60,0
Sijoitustoiminnan tuotto sitoutuneelle pääomalle	-0,9 %	4,4 %	2,3 %	12,3 %	8,8 %
Liikevaihto	343,8	338,0	311,5	283,9	245,7
Kokonaisliikekulut	11,0	10,4	9,2	9,1	7,1
% liikevaihdosta	3,2 %	3,1 %	3,0 %	3,2 %	2,9 %
% TEL-palkka- ja YEL-työtulosummasta	0,9 %	0,9 %	0,9 %	1,0 %	0,9 %
Kokonaistulos	-40,9	9,1	-5,2	83,7	40,2
Vastuuvelka	1 007,1	959,4	860,6	766,9	671,3
Toimintapääoma	126,3	181,6	183,3	204,9	137,1
% vastuuvälästä	13,0 %	20,4 %	23,2 %	29,3 %	21,7 %
suhteessa vakavaraisuusrajaan	1,7	2,2	2,3	3,0	2,8
Tasoisvastuu	110,5	103,0	97,2	85,6	69,1
Eläkevarat	1 083,7	1 052,7	953,0	886,9	751,6
Siirto asiakashyvityksiin TEL-palkkasummasta	0,1 %	0,3 %	0,3 %	1,1 %	0,6 %
Maksetut asiakashyvitykset TEL-palkkasummasta	0,5 %	0,9 %	0,9 %	1,0 %	0,6 %
TEL-palkkasumma	941,6	894,6	809,0	715,6	635,8
YEL-työtulosumma	254,6	245,4	227,1	213,4	200,1
TEL-vakuutuksenottajia	10 530	10 647	10 437	10 053	9 528
TEL-vakuutettuja	45 048	44 622	43 003	40 372	37 401
YEL-vakuutuksenottajia	19 368	19 979	19 520	19 040	18 530
Eläkkeensaajia	18 535	17 298	16 205	15 564	14 829
Tulosanalyysi					
Tuloksen synty					
Vakuutusliikkeen tulos	8,6	8,0	12,8	17,6	11,1
Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvoin	-50,1	0,9	-17,9	67,0	29,1
+ Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	-4,5	45,3	19,4	98,7	60,0
- Vastuuvälän tuottovaatimus	-45,6	-44,4	-37,3	-31,7	-30,9
Hoitokustannustulos	0,6	0,2	-0,1	-0,9	-0,0
Kokonaistulos	-40,9	9,1	-5,2	83,7	40,2
Tuloksen käyttö					
Vakavaraisuuden muutos					
Tasoisvastuun muutos	7,5	5,8	11,4	16,5	10,9
Toimintapääoma	-52,7	-1,3	-20,3	58,4	25,3
Osittamattoman lisävakuutusvastuun muutos	-38,7	-0,8	6,7	18,1	1,7
Arvostuserojen muutos	-15,5	0,8	-27,7	39,8	18,9
Tilinpäätössiirtojen kertymän muutos	0,2	-2,6	-0,6	-0,7	0,8
Tilikauden voitto	1,3	1,3	1,3	1,2	3,9
Siirto asiakashyvityksiin	0,8	2,4	2,5	7,6	4,0
Siirto asiakashyvityksiin (rinnakkaisvakuutuksiin)	1,5	2,2	1,2	1,2	0,0
Ositetun lisävakuutusvastuun täydennykseen	2,0				
Yhteensä	-40,9	9,1	-5,2	83,7	40,2



M€	2002	2001	2000	1999	1998
Vakavaraisuus					
Toimintapääoma ja sen rajat					
Vakavaraisuusraja	7,7 %	9,4 %	10,3 %	9,8 %	7,9 %
Tavoitevyöhykkeen alaraja	15,3 %	18,8 %	20,6 %	19,5 %	15,7 %
Tavoitevyöhykkeen yläaraja	30,6 %	37,6 %	41,3 %	39,0 %	31,4 %
Toimintapääoma	13,0 %	20,4 %	23,2 %	29,3 %	21,8 %
- taseeseen sisältyvä toimintapääoma	5,4 %	10,3 %	11,9 %	12,4 %	9,3 %
- arvostuserot ja muut taseen ulkopuoliset erät	7,6 %	10,1 %	11,3 %	16,8 %	12,5 %
Sijoitustoiminnan tuottoerittely ja tulos					
Suorat nettotuotot	51,5	50,1	46,1	43,0	38,9
Lainasaamiset	2,3	2,6	2,5	3,4	3,8
Joukkovelkakirjalainat	26,2	25,4	22,7	22,0	21,6
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset	2,9	2,8	2,2	1,0	1,1
Osakkeet ja osuudet	6,9	7,0	9,1	5,2	3,8
Kiinteistösijoitukset	12,2	11,1	10,1	9,4	8,1
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	1,0	1,2	-0,5	2,0	0,5
Arvonmuutokset kirjanpidossa	-40,5	-5,6	1,0	15,9	2,2
Osakkeet ja osuudet	-40,4	-3,3	-1,0	14,5	-1,4
Joukkovelkakirjalainat	1,5	-1,5	3,0	1,9	4,9
Kiinteistösijoitukset	-1,6	-0,8	-1,0	-0,5	-1,3
Sijoitustoiminnan nettotuotot kirjanpidossa	11,0	44,5	47,1	58,9	41,1
Arvostuserojen muutos	-15,5	0,8	-27,7	39,8	18,9
Osakkeet ja osuudet	-29,3	0,5	-25,4	54,1	8,3
Joukkovelkakirjalainat	6,8	-2,2	-6,4	-20,6	6,7
Kiinteistösijoitukset	7,0	2,5	4,1	6,3	3,9
Sijoitustoiminnan tuotot käyvin arvoin	-4,5	45,3	19,4	98,7	60,0
Vastuuvelan tuottovaatimus	-45,6	-44,4	-37,3	-31,7	-30,9
Sijoitustoiminnan kirjanpidollinen tulos	-34,6	0,1	9,8	27,2	10,2
Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvoin	-50,1	0,9	-17,9	67,0	29,1
Hoitokustannustulos					
Vakuutusmaksun hoitokustannusosat	11,0	10,1	8,7	7,9	6,9
Toimintokohtaiset liikekulut	-11,0	-10,4	-9,2	-9,1	-7,1
Muut tuotot ja kulut	0,6	0,5	0,4	0,3	0,2
Hoitokustannustulos	0,6	0,2	-0,1	-0,9	-0,0
Hoitokustannukset/vakuutusmaksun hoitokustannusosat	94,8 %	98,1 %	100,7 %	111,6 %	100,5 %

Hallituksen ehdotus voiton käytöstä

Konsernin osingonjakokelpoinen vapaa oma pääoma oli 31.12.2002 taselaskelman mukaan 4 176 414 euroa.

Emoyhtiön vapaa oma pääoma oli 31.12.2002 taselaskelman mukaan 5 713 319,19 euroa.

Emoyhtiön voitto tilikaudelta oli 1 294 757,39 euroa. Yhtiön hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että 930 117,39 euroa siirretään varmuusrahastoon, ja että yhtiön osakkaille jaetaan osinkona 5,00 euroa osakkeelta eli yhteensä

324 640,00 euroa. 40 000,00 euroa ehdotetaan asetettavaksi hallituksen käyttöön yleishyödyllisiä tarkoituksia varten. Edellyttäen, että hallituksen esitys hyväksytään, ovat emoyhtiön osakepääoma, ylikurssirahasto ja varmuusrahasto yhteensä 19 611 968 euroa.

Konsernin ja emoyhtiön tuloksen ja aseman osalta viitataan muilta osin tulos- ja taselaskelmiin, rahoitusanalyysiin ja muihin tilinpäätöstietoihin.

Turussa 27. maaliskuuta 2003

Caj-Gunnar Lindström
puheenjohtaja

Peter Wetterstein
varapuheenjohtaja

John Glad

Jorma Hanhiala

Kurt Häggblad

Mikael Ingberg

Torbjörn Jakas

Mirja Janérus

Matti Koivisto

Timo Pahl

Thor Sourander

Johan Åström

Folke Lindström
toimitusjohtaja



Tilintarkastuskertomus

Olemme tarkastaneet Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritaksen kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1. - 31.12.2002. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen sekä konsernin ja emoyhtiön tuloslaskelman, taseen ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon tilinpäätöksestä ja hallinnosta.

Valvontatilintarkastuksesta on vastannut Dan Jungar, KHT, ja hän on antanut siitä erillisen lausunnon.

Tilintarkastus on suoritettu hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Kirjanpitoa sekä tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, sisältöä ja esittämistapaa on tällöin tarkastettu riittävässä laajuudessa sen toteamiseksi, ettei tilinpäätös sisällä olennaisia

virheitä tai puutteita. Hallinnon tarkastuksessa on selvitetty hallituksen jäsenten sekä toimitusjohtajan toiminnan lainmukaisuutta osakeyhtiölain säännösten perusteella.

Lausuntonamme toteamme, että tilinpäätös on laadittu kirjanpitolaista sekä tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös antaa kirjanpitolaista tarkoitettulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot yhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta tilasta. Tilinpäätös konsernitilinpäätöksineen voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää emoyhtiön hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta. Hallituksen esitys voiton käytöstä on osakeyhtiölain mukainen.

Turussa 23. huhtikuuta 2003

Dan Jungar
KHT

Jukka Korin
KHT

Kari Niukko
KHT

Hallintoneuvoston lausunto

Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritaksen hallintoneuvosto on tutustunut yhtiön tilinpäätökseen vuodelta 2002 ja siihen sisältyviin konsernitilinpäätökseen sekä tilintarkastajien kertomukseen.

Hallintoneuvosto ehdottaa, että yhtiökokous vahvistaa tuloslaskelman ja taseen sekä konsernituloslaskelman ja konsernitaseen ja puoltaa hallituksen ehdotusta yhtiökokouksen käytettävänä olevien varojen käytöstä.

Hallintoneuvoston jäsenistä ovat kuluvan vuoden päättyes-

sä erovuorossa Ulla Achrén, Erik Bärnas, Ann-Sofi Hurme, Tomas Jung (SAK), Göran Meinander (AKAVA), Ari Seger (SAK), Tom Weckström ja Monika Wikeström-Virtanen (Palvelutyöntekijät).

Aikaisempien hallintoneuvoston jäsenten, nyttemmin hallituksen varsinaisten jäsenten, Mikael Ingbergin ja Mirja Janéruksen jäsenyys hallintoneuvostossa päättyi 1. tammikuuta 2003, kun he siirtyivät hallitukseen. He ovat jättäneet paikkansa hallintoneuvostossa täytettäviksi.

Turussa 25. huhtikuuta 2003

Arndt Reuter
puheenjohtaja

Håkan Anttila
varapuheenjohtaja

Hallituksen toimintakertomus vuodelta 2002

Henkivakuutusosakeyhtiö Veritas (jäljempänä Veritas Henkivakuutus) on Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritaksen (Veritas Eläkevakuutus) kokonaan omistama tytäryhtiö. Veritas Henkivakuutus (ent. Verdandi) perustettiin Turussa vuonna 1905 jälleenvakuutusyhtiönä ja se kuuluu maamme vanhimpiin toimiviin vakuutusyhtiöihin. Henkivakuutusten myynnin yhtiö aloitti vuonna 1921. Nykyisessä muodossa yhtiö on toiminut vuodesta 1994, joten vuosi 2002 oli yhtiön yhdeksäs toimintavuosi.

Veritas Henkivakuutus vuonna 2002

Toimintavuosi 2002 oli ensimmäinen koko vuosi Veritasryhmän toiminnassa. Vuoden aikana on hiottu yhteistä myyntiorganisaatiota ja yhteisiä toimintatapoja. Yhteistyö Aktia Säästöpankin, Ålandsbankenin, paikallisten osuuspankkien sekä joidenkin säästöpankkien kanssa jatkui menestyksellisesti.

Yhtiön hallitukseen kuuluivat koko kalenterivuoden ajan diplomiekonomi Folke Lindström puheenjohtajana, kauppatieteiden tohtori Caj-Gunnar Lindström varapuheenjohtajana, diplomiekonomi Torbjörn Jakas, kauppatieteiden maisteri Thor Sourander, filosofian maisteri, SHV Leo Wistbacka sekä yhtiön toimitusjohtaja filosofian tohtori, SHV Matti Ruuhonen.

Henkivakuutustoiminnan kehitys Suomessa

Toimintaympäristö oli henkivakuutustoiminnan kannalta edelleen vaikea. Koko alan maksutulo kasvoi niukasti edellisvuodesta. Maksutuloksi muodostui 3,3 (3,2) miljardia euroa. Sulussa oleva luku koskee vuotta 2001. Vapaaehtoisen eläkevakuutuksen maksutulo kasvoi edelleen tasaiseen tahtiin 7,7 %, samoin riskivakuuttamisen 5,8 %. Säästöhenkivakuutus elpyi edellisen vuoden jyrkästä pudotuksesta. Sen sijaan kapitalisaatiosopimusten ja ryhmäeläkevakuutusten maksutulo laski.

Osakemarkkinoiden epävarmuus jatkui koko vuoden. Yritysten kirjanpitoskandaalit, keskeisten maiden talouksien elpymisen viivästyminen ja sodan uhka Irakissa ylläpitivät suurta epävarmuutta. Helsingin Pörssin yleisindeksi laski 34,8 % ja oli vuoden lopussa 69,3 % alempana kuin huippulukemassaan maaliskuussa vuonna 2000.

Pörssikurssien lasku heikensi henkivakuutusyhtiöiden vakaaraisuutta kaikkialla. Suomessa tämä näkyi yhtiöiden linjamuutoksina: luovuttiin aktiivisesta kapitalisaatiosopimusten myynnistä ja toisaalta painotettiin yhä enemmän sijoitussidonnaista vakuuttamista.

Korkotaso säilyi alhaalla koko vuoden. Euroopan keskuspankki laski ohjauksorkoaan vielä joulukuussa puolella prosenttiyksiköllä. Alhainen korkotaso yhdessä laskevien pörssikurssien kanssa pakotti yhtiöt pudottamaan asiakashyvityksiään. Kuitenkin yhtiöt ovat jo kolmantena perättäisenä vuonna antaneet asiakkailleen parempaa tuottoa kuin yhtiöt itse ovat ansainneet. Yhtiöiden laskenut vakavaraisuus pakottaa yhtiöt tulevaisuudessa varovaisempaan lisähyvityspolitiikkaan.

Suomen markkinoille ei tullut vuoden aikana uusia henkivakuutusyhtiöitä. Kokonaisuudessaan finanssimarkkinoiden rakenteissa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia. Ainoastaan Pohjola-ryhmän ja eräiden säästöpankkien ilmoitus yhteistyöstä ja uuden pankin perustamisesta pääkaupunkiseudulle oli merkittävämpi muutos kilpailutilanteeseen.

Joulukuussa valtioneuvoston asettama ns. Arvelan ryhmä julkisti muistionsa ”Kilpailukykyiseen verotukseen”. Se sisälsi useita perustavaa laatua olevia muutosehdotuksia erityisesti vapaaehtoisen eläkevakuutuksen verotukseen. Muistio on lausuntokierroksella ja vakuutusalan keskeisiä edunvalvontatehtäviä on vaikuttaa toimintaedellytysten täytymiseen, kun edetään muistion ehdotusten mahdolliseen täytäntöönpanoon.

Suomen Vakuutusyhtiöiden Keskusliitto päätti joulukuussa vahvistaa henkivakuutusten edunvalvonnan resursseja. Tämä antaa tulevaisuudessa mahdollisuuden systemaattisempaan ja pitkäjänteisempään edunvalvontaan ja toivottavasti sitä kautta toimintaedellytysten paranemiseen.

Vakuutustoiminta

Maksutulo

Yhteistyön loppuminen vakuutusyhdistysten kanssa ja oman myyntiorganisaation sisäänajo aiheutti sen, että yhtiön uusmyynti heikkeni jonkin verran. Oma myynti ja muut kanavat eivät täysin korvanneet poistuneen kanavan myyntiä. Maksutulo pieneni edellisestä vuodesta 4,0 % ja oli 68,7 (71,6) miljoonaa euroa. Markkinaosuus oli 2,1 %. Riskivakuutusten maksutulo oli 16,9 miljoonaa euroa ja markkinaosuus 9,6 %. Työntekijäin ryhmähenkivakuutuksen maksutulo oli 2,0 miljoonaa euroa. Vapaaehtoisen eläkevakuutuksen maksutulo oli 26,2 miljoonaa euroa ja markkinaosuus 4,3 %. Säästövakuutusten maksutulo oli 25,6 miljoonaa euroa. Säästö- ja eläkevakuutusmaksuista 2,6 (2,7) miljoonaa euroa kohdistuu sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin. Kokonaismaksutulosta 3,3 (2,9) miljoonaa euroa koostui rinnakkaisvakuutuksena Ahvenanmaalla Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandian kanssa myönnetystä vakuutuskannasta.

Korvauskulut

Yhtiön maksamat korvaukset käsittelykustannuksineen olivat 37,4 miljoonaa euroa. Edelliseen vuoteen verrattuna kasvua oli 13,7 %. Voimakas kasvu selittyi edelleen suuresta määrästä erääntyneitä vakuutuksia. Tämä taas on seurausta aiempien vuosien vakuutusmaksujen voimakkaasta kasvusta ja kohtuullisen lyhyistä vakuutusajoista. Kuolemantapauksista maksetut korvaukset olivat poikkeuksellisen pienet.

Vastuuvelka

Vakuutustekninen vastuuvelka jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen kasvoi 8,7 % ja oli 466,5 miljoonaa euroa. Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvelan osuus tästä oli 5,6 miljoonaa euroa. Vastuuvelan laskennassa on käytetty laskuperuste-korkona 4,5 % ennen 1.1.1999 voimaan tulleiden henkivakuutusten ja vapaaehtoisten eläkevakuutusten osalta. Ryhmäeläkevakuutusten ja 1.1.1999 lähtien voimaan tulleiden vakuutusten osalta laskuperustekorkona on käytetty 3,5 %.

Sijoitustoiminta

Osakemarkkinoiden heikkous heijastui voimakkaasti sijoitustoiminnan tulokseen. Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 19,1 (20,3) miljoonaa euroa. Arvonalennuksia kirjattiin lähes 23,9 (11,7) miljoonaa euroa. Toisaalta myyntivoittoja syntyi

20,0 (7,9) miljoonaa euroa. Yhtiö myi muun muassa viisi asuinkiinteistöä pääkaupunkiseudulla osana kiinteistökannan jalostamista. Korkokanta aleni merkittävästi vuoden lopulla, mikä nosti joukkovelkakirjasalkun arvoa.

Sijoitusten jakautuminen käyvin arvoin eri instrumentteihin vuosien 2001 ja 2002 lopussa oli seuraavan taulukon mukainen:

M€	2002	%	2001	%
Kiinteistösijoitukset	83,2	16,9 %	88,4	19,2 %
Osakkeet ja osuudet	76,0	15,4 %	102,3	22,3 %
Joukkovelkakirjalainat *	268,2	54,4 %	240,6	52,3 %
Sijoitustodistukset **	64,0	13,0 %	26,4	5,7 %
Lainasaamiset	1,7	0,3 %	1,9	0,4 %
Yhteensä	493,1	100,0 %	459,6	100,0 %

* sisältää pitkän koron rahasto-osuudet ** sisältää lyhyen koron rahasto-osuudet

Osakkeiden osuus on selkeästi alentunut. Kiinteistöjen osuus on tilapäisesti alempi kuin aiemmin. Toisaalta rahamarkkinainstrumenteissa oli poikkeuksellisen paljon varoja vuodenvaihteessa.

Riskienhallinta

Sijoitustoiminnan riskienhallinta perustuu Veritas Henkivakuutuksessa hallituksen vuosittaiseen sijoitussuunnitelmaan. Sen lisäksi hallitus hyväksyy vuosittain riskienhallintasuunnitelman, jossa on määritelty eri toimintojen riskienhallinnan päämäärät sekä riskinoton rajat, vastuunjako, avainluvut ja valvontaperiaatteet.

Liikekulut ja organisaatio

Tuloslaskelman liikekulut olivat 11,4 (10,7) miljoonaa euroa. Liikekuluihin ei sisällynyt mitään poikkeuksellisia eriä. Hallinnollisista tehtävistä vastaava henkilökunta on pääasiassa emoyhtiön Veritas Eläkevakuutuksen palveluksessa. Ne erät, jotka on maksettu hallinnollisista palveluista, sisältyvät yhtiön eriin ikään kuin henkilökunta olisi ollut suoraan yhtiön palveluksessa. Yhtiön palveluksessa oli tilikauden aikana keskimäärin 154 (148) henkilöä.

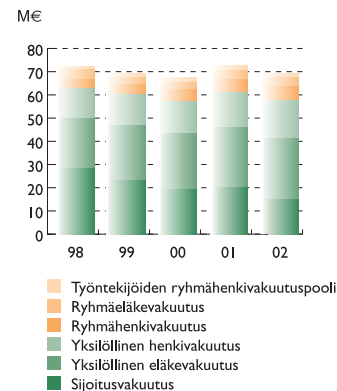
Tilikauden tulos

Tilikauden tulos osoittaa voittoa 783 934,52 euroa.

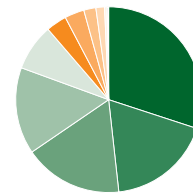
Pörssikurssien edelleen jatkunut alamäki heikensi yhtiön vakavaraisuutta. Toisaalta yhtiö hankki pääomallinaa 13,3 miljoonaa euroa. Toimintapääoman minimimäärä oli 22,9 miljoonaa euroa, joten toimintapääoma oli noin kaksinkertainen minimimäärään verrattuna. Vakavaraisuusaste prosenteissa vastuuvälästä oli 10,8 %.

MAKSUTULO

Veritas Henkivakuutus



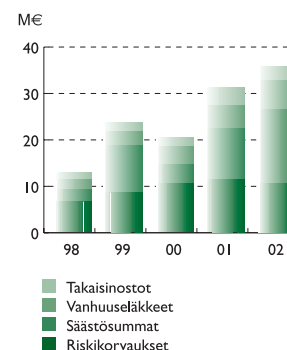
MARKKINAOSUUDET VUONNA 2002



Nordea	30,0 %
Henki-Sampo	18,2 %
Suomi-yhtiöt	17,2 %
Aurum	15,1 %
Henki-Tapiola ja YH-Tapiola	8,1 %
Kaleva	3,6 %
Skandia	3,4 %
Veritas	2,1 %
Henki-Fennia	1,5 %
Robur	0,4 %
Handelsbanken Liv	0,2 %
Liv-Alandia	0,1 %

KORVAUSKULUT

Veritas Henkivakuutus



Konsernitilinpäätös

Konsernitilinpäätös sisältää 12 yhtiön kokonaan omistamaa kotimaista asunto- ja kiinteistöosakeyhtiötä sekä osittain omistetun Kiinteistö Oy Koroisten Liikekeskuksen. Vuoden 2002 aikana Veritas Henkivakuutus hankki 50 % Veritas Rahastoyhtiö Oy:n osakkeista ja yhtiö on konsernitilinpäätöksessä käsitelty osakkuusyhtiönä. Myös Kiinteistö Oy Turun Antintalo on konsernitilinpäätöksessä käsitelty osakkuusyhtiönä. Tilivuoden aikana konserniin tuli 3 ja poistui 6 yritystä.

Konsernin palveluksessa oli vuonna 2002 keskimäärin 159 (153) henkilöä.

Konsernin tulos oli 0,5 miljoonaa euroa.

Tulevaisuuden näkymät

Vakuutus- ja pankkimarkkinoilla toimialajärjestelyt jatkuvat. Pankeilla on tarve saada henkivakuutuksen säästämistuotteet valikoimiinsa. Toisaalta henkivakuutusyhtiöille on tärkeitä, että niillä on pankin jakelutie käytössä. Tämä ei välttämättä tarkoita yksinoikeutta. Meillä tulee jatkumaan myös verkottumiseen perustuva toimintamalli eksklusiivisten toimintamallien ohella.

Ns. Arvelen työryhmä jätti mietintönsä joulukuussa. Siinä esitettiin perustavaa laatua olevia muutoksia vapaaehtoisen eläkevakuutuksen toimintaedellytyksiin. Jos mietintö toteutuisi sellaisenaan, se johtaisi suomalaisen valvonnan kestävämpään tilaan ja nostaisi merkittävästi toiminnan kustannuksia. Kohtuullisten toimintaedellytysten takaaminen on alan edunvalvonnan keskeisiä tehtäviä. Vapaaehtoinen eläkevakuutus on osa eläkejärjestelmää ja vakuuttamista.

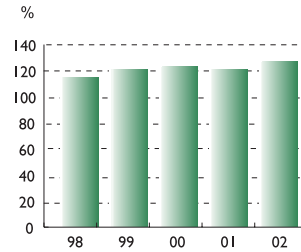
Korkotason jyrkkä lasku ja pörssimarkkinoiden epävarmuus tekevät perinteisen korkosidonnaisen vakuutussäästämisen harjoittamisen erittäin haastavaksi. Vanhan korkean perustekorona takaava kanta on edelleen suuri. Riittävän sijoitustuoton saaminen kohtuullisella riskillä on merkittävä haaste yhtiöille. Toisaalta sijoitussidonnaisen vakuutuksen tarjoaminen ainoana tuotteena asiakkaille jättää kaiken riskin asiakkaalle ja altistaa asiakkaan ehkä liian suurille arvon vaihteluille.

Perustekorona maksimi laskee 1.3.2003 yhdellä prosenttiyksiköllä 2,5 %:iin. Alhaisten korkojen vallitessa tämä on vielä kohtuullinen taattu tuotto.

Lähtötulevaisuudessa on näköpiirissä mahdollinen IAS-tilinpäätökseen siirtyminen. Millaisena ja milloin se tulee myös ei-julkisesti noteeratuille yhtiöille ei ole vielä täysin varmaa. Tullessaan se tuo radikaaleja muutoksia henkivakuutusyhtiöiden tilinpäätöksiin eikä sitä voida toteuttaa ilman riittäviä siirtymäsääntöjä ja verotuksen muuttamista.

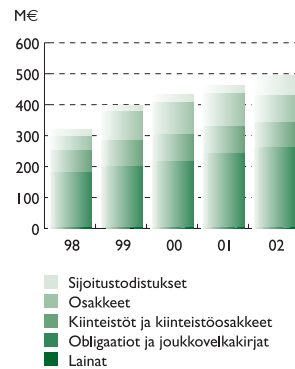
LIIEKUSTANNUSSUHDE

Veritas Henkivakuutus



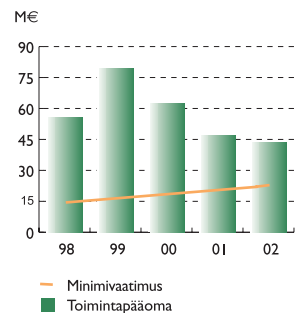
SIIJOITUKSET (Käyvin arvoin)

Veritas Henkivakuutus



TOIMINTAPÄÄOMA

Veritas Henkivakuutus



Tuloslaskelma I.I. - 31.12.

1 000 €	Emoyhtiö		Konserni	
	2002	2001	2002	2001
Vakuutustekninen laskelma				
Vakuutusmaksutuotot				
Vakuutusmaksutulo	68 734	71 621	68 734	71 621
Jälleenvakuuttajien osuus	-1 271	-1 596	-1 271	-1 596
Sijoitustoiminnan tuotot	48 791	34 323	48 727	36 461
Sijoitusten arvonorotukset	1 062	2 355	1 062	
Korvauskulut				
Maksetut korvaukset	-37 423	-32 923	-37 423	-32 923
Jälleenvakuuttajien osuus	867	1 203	867	1 203
Korvausvastuun muutos	-4 103	-5 581	-4 103	-5 581
Jälleenvakuuttajien osuus	-4	-151	-4	-151
Vakuutusmaksuvastuun muutos				
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-33 354	-42 196	-33 354	-42 196
Jälleenvakuuttajien osuus	123	139	123	139
Liikekulut	-11 435	-10 690	-11 435	-10 690
Sijoitustoiminnan kulut	-30 764	-16 409	-30 684	-16 834
Muut vakuutustekniset kulut		-7		-7
Vakuutustekninen tulos	1 222	87	1 237	-554
Muu kuin vakuutustekninen laskelma				
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta				
Tilikauden verot	-408	0	-408	0
Aikaisempien tilikausien verot	-19	-54	-19	-54
Laskennallinen vero			104	203
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta verojen jälkeen			-393	-306
Tulos varsinaisesta toiminnasta verojen jälkeen	794	33	520	-710
Tilinpäätössiirrot				
Poistoeron muutos	-11	19		
Vapaaehtoisten varausten muutos		229		
Tilikauden tulos ennen vähemmistöosuutta	784	281	520	-710
Vähemmistöosuus tilikauden tuloksesta	-	-	0	0
Tilikauden tulos	784	281	520	-711

Tase 31.12.

VASTAAVAA 1 000 €	Emoyhtiö		Konserni	
	2002	2001	2002	2001
Aineettomat hyödykkeet				
Aineettomat oikeudet	1 808	2 167	1 808	2 167
Muut pitkävaikutteiset menot	3 098	3 514	3 098	3 514
Ennakkomaksut	784	177	784	177
Sijoitukset				
Kiinteistösijoitukset				
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	56 590	55 869	68 985	63 847
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	15 789	10 470	5 886	5 507
Lainasaamiset omistusyhteisyrittäjiltä	5 886	5 306		
Sijoitukset saman konsernin yrityksiin ja omistusyhteisyrittäjiin				
Osakkuusyritysten osakkeet ja osuudet	508		421	
Muut sijoitukset				
Osakkeet ja osuudet	84 218	92 284	84 209	92 275
Rahoitusmarkkinavälineet	315 807	263 066	315 807	263 066
Kiinnelainasaamiset	238	274	238	274
Muut lainasaamiset	1 465	1 658	1 465	1 658
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset	5 322	3 633	5 322	3 633
Saamiset				
Ensivakuutustoiminnasta				
Vakuutuksenottajilta	378	709	378	709
Vakuutusedustajilta		287		287
Jälleenvakuutustoiminnasta	136	440	136	440
Muut saamiset	2 428	1 272	2 428	815
Muu omaisuus				
Aineelliset hyödykkeet				
Koneet ja kalusto	1 108	1 252	1 108	1 252
Muut aineelliset hyödykkeet	60	59	60	59
Rahat ja pankkisaamiset	2 204	5 125	2 204	5 127
Siirtosaamiset				
Korot ja vuokrat	9 145	10 151	9 148	10 112
Muut siirtosaamiset	1 926	1 709	1 927	1 710
	508 900	459 422	505 414	456 629

VASTATTAVAA 1 000 €	Emoyhtiö		Konserni	
	2002	2001	2002	2001
Oma pääoma				
Osakepääoma	17 992	13 000	17 992	13 000
Osakeanti		4 992		4 992
Ylikurssirahasto	8	8	8	8
Muut rahastot	3 699	3 418	2 019	2 730
Tilikauden tulos	784	281	520	-711
Vähemmistöosuus			554	554
Tilinpäätössiirtojen kertymä				
Poistoero	580	570		
Pääomalaina	13 300		13 300	
Vakuutustekninen vastuovelka				
Vakuutusmaksuvastuu	417 877	386 469	417 877	386 469
Jälleenvakuuttajien osuus	-1 617	-1 494	-1 617	-1 494
Korvausvastuu	44 861	40 758	44 861	40 758
Jälleenvakuuttajien osuus	-270	-274	-270	-274
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuovelka				
Vakuutustekninen vastuovelka	5 633	3 687	5 633	3 687
Velat				
Ensivakuutustoiminnasta	841	274	841	274
Jälleenvakuutustoiminnasta	171	326	171	326
Muut velat	2 239	3 844	546	2 462
Laskennallinen verovelka			174	277
Siirtovelat	2 802	3 564	2 806	3 572
	508 900	459 422	505 414	456 629

Taseen liitteet

Sijoitukset 31.12.2002

I 000 €	Emoyhtiö			Konserni		
	Jäljellä oleva hankinta- meno	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo	Jäljellä oleva hankinta- meno	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo
Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero						
Kiinteistösijoitukset						
Kiinteistöt	1 117	1 117	1 110	40 692	40 692	45 117
Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä	25 800	25 800	29 556			
Kiinteistöosakkeet omistusyhteisyryyksissä	10 934	11 607	11 848	9 553	10 226	11 784
Muut kiinteistöosakkeet	18 066	18 066	18 971	18 066	18 066	19 035
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	15 789	15 789	15 789			
Lainasaamiset omistusyhteisyryyksiltä	5 886	5 886	5 886	5 886	5 886	5 886
Sijoitukset osakkuusyryyksissä						
Osakkeet ja osuudet	508	508	508	421	421	508
Muut sijoitukset						
Osakkeet ja osuudet	84 218	84 218	86 840	84 209	84 209	86 840
Rahoitusmarkkinavälineet	321 815	315 807	320 909	321 815	315 807	320 909
Kiinnelainasaamiset	238	238	238	238	238	238
Muut lainasaamiset	1 465	1 465	1 465	1 465	1 465	1 465
	485 836	480 502	493 119	482 346	477 011	491 781
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää:						
Korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi jaksotettua nimellisarvon ja hankintahinnan erotusta				-6 436		
Indeksiin sidottujen lainojen tuottoa		428			428	
Kirjanpitoarvo sisältää						
Tuloutettuja arvonorotuksia		673			673	
Muita arvonorotuksia						
		673			673	
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			12 617			14 770

	Emoyhtiö		Konserni	
	2002	2001	2002	2001
Oman pääoman muutokset				
Osakepääoma				
Osakepääoma I.I.	13 000	13 000	13 000	13 000
Osakeanti	4 992		4 992	
31.12.	17 992	13 000	17 992	13 000
Osakeanti		4 992		4 992
Ylikurssirahasto				
Ylikurssirahasto I.I.	8		8	
Uusanti		8		8
Ylikurssirahasto 31.12.	8	8	8	8
Muu oma pääoma				
Varmuusrahasto	3 388	2 615	3 388	2 615
Siirto edellisen tilikauden ylijäämästä	272	774	272	774
31.12.	3 661	3 388	3 661	3 388
Hallituksen käyttövarat	30	13	30	13
Siirto edellisen tilikauden ylijäämästä	9	17	9	17
31.12.	39	30	39	30
Edellisen tilikauden ylijäämä	281	791	-1 399	102
Siirto varmuusrahastoon	-272	-774	-272	-774
Siirto hallituksen käyttövaroihin	-9	-17	-9	-17
Tilikauden tulos	784	281	520	-711
31.12.	784	281	-1 160	-1 399
Oma pääoma yhteensä 31.12.	22 483	21 699	20 539	20 019
Voitonjakokelpoiset varat 31.12.				
Vapaa oma pääoma 31.12.	4 483	3 699	2 539	2 019
Kertyneestä poistoerosta ja vapaaehtoisista varauksista omaan pääomaan merkitty osuus			-425	-679
Voitonjakokelpoiset varat yhteensä 31.12.	4 483	3 699	2 114	1 340
Vakavaraisuustunnusluvut				
Toimintapääoma				
Oma pääoma ehdotetun voitonjaon vähentämisen jälkeen	22 445	21 661		
Vapaaehtoiset varaukset ja kertynyt poistoero	580	570		
Omaisuuksien käyppien arvojen ja taseen kirjanpitoarvojen välinen arvostusero	12 617	30 708		
Pääomalaina	13 300			
Aineettomat hyödykkeet (-)	-5 691	-5 858		
	43 251	47 080		
Vakuutusyhtiölain I luvun 4 §:n toimintapääomavaatimus	22 948	21 083		
Runasvahinkoisten vuosien varalle vakuutustekniseen vastuovelkaan sisältyvä tasoituserä	6 008	8 660		
Toimintapääoma ja tasoitusmäärä suhteessa omalla vastuulla olevaan vakuutustekniseen vastuovelkaan vähennettynä tasoitusmäärällä ja 75 %:lla sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvälästä (%)				
- vuodelta 2002	11 %			
- vuodelta 2001	13 %			
- vuodelta 2000	19 %			
- vuodelta 1999	27 %			
- vuodelta 1998	24 %			

Taloudellista kehitystä kuvaavat luvut

M€

Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut	2002	2001	2000	1999	1998
Liikevaihto					
Vakuutusmaksutulo ennen luottotappioita ja jälleenvakuuttajien osuutta	68,7	71,6	67,1	69,2	72,3
+ sijoitustoiminnan tuotot ja arvonkorotukset	49,9	36,7	34,1	25,5	22,0
	118,6	108,3	101,2	94,7	94,3
Tulosanalyysi					
Vakuutusmaksutulo (ennen alennuksia)	67,5	70,1	65,7	67,9	71,1
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonkorotukset ja niiden oikaisut	19,1	20,3	21,9	20,7	16,2
Maksetut korvaukset	-36,6	-31,5	-20,5	-23,8	-12,9
Vastuuvelan muutos ennen lisäetuja (asiakasetuja) ja tasoitusmäärän muutosta	-36,2	-43,2	-47,3	-47,6	-56,5
Liikekulut	-11,5	-10,7	-10,6	-10,3	-9,8
Liikevoitto	2,3	4,9	9,1	6,9	8,1
Liikevoiton osuus prosentteina liikevaihdosta	1,9 %	4,5 %	9,0 %	7,2 %	8,6 %
Tasoitusmäärän muutos	2,7	0,1	-0,7	-0,4	-1,6
Lisäedut (asiakasedut)	-3,8	-4,9	-7,1	-5,1	-4,3
Voitto ennen satunnaiseriä, varauksia ja veroja	1,2	0,1	1,3	1,4	2,2
Osuus liikevaihdosta	1,0 %	0,1 %	1,3 %	1,5 %	2,4 %
Verot	-0,4	-0,1	-0,3	-0,3	-0,6
Tilikauden voitto	0,8	0,0	1,0	1,1	1,6
Osuus liikevaihdosta	0,7 %	0,0 %	1,0 %	1,2 %	1,7 %
Oman pääoman tuotto prosentteina (käyvin arvoin)					
+ voitto ennen satunnaiseriä, varauksia ja veroja	1,2	0,1	1,3	1,4	2,2
± sijoitusten arvostuserojen muutos	-18,1	-19,2	-15,2	23,9	11,7
- verot	4,8	5,5	3,5	-7,0	-3,9
+ oma pääoma	22,1	19,1	16,0	15,1	11,7
+ kertynyt poistoero	15,4	28,6	41,2	38,3	25,3
Oman pääoman tuotto prosentteina (käyvin arvoin)	-32,1 %	-28,6 %	-18,3 %	34,3 %	27,3 %
Kokonaispääoman tuotto prosentteina (käyvin arvoin)					
+ Liikevoitto	2,3	4,9	9,1	6,9	8,1
+ vastuuvelan perustekorko	17,4	16,2	14,2	13,7	10,1
± sijoitusten arvostuserojen muutos	-18,1	-19,2	-15,2	23,9	11,7
+ taseen loppusumma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)	484,2	433,4	379,3	324,3	262,1
± sijoitusten arvostuserot (vuoden alun ja lopun keskiarvo)	21,7	40,3	57,5	53,2	35,4
Kokonaispääoman tuotto prosentteina (käyvin arvoin)	0,3 %	0,4 %	1,9 %	11,8 %	10,1 %
Omavaraisuusaste prosentteina (käyvin arvoin)					
+ oma pääoma	22,5	21,7	16,4	15,6	14,6
+ kertynyt poistoero	0,6	0,6	0,6	0,4	0,3
+ vapaaehtoiset varaukset	0,0	0,0	0,2	0,2	0,2
+ sijoitusten arvostuserot	12,6	30,7	49,9	65,1	41,2
- laskennallinen verovelka	-3,8	-9,1	-14,7	-18,4	-11,7
Taseen loppusumma	508,9	459,4	407,3	351,3	297,3
± sijoitusten arvostuserot	12,6	30,7	49,9	65,1	41,2
Omavaraisuusaste prosentteina (käyvin arvoin)	6,1 %	9,0 %	11,5 %	15,1 %	13,2 %
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	154	148	154	147	140

Henkivakuutuksen taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut	2002	2001	2000	1999	1998
Kokonaisvakuutusmaksutulo					
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta ja luottotappioita	68,7	71,6	67,1	69,2	72,3
Liikekustannussuhde prosentteina					
+ liikekulut (ilman jv palkkioita ja zillm. muutosta)	11,5	10,7	10,7	10,3	9,8
+ korvausten selvittelykulut	1,5	1,6	1,2	1,1	0,9
Kuormitustulo	10,3	10,2	9,6	9,3	9,2
Liikekustannussuhde prosentteina	126,2 %	121,1 %	122,9 %	121,6 %	115,2 %
Toimintapääoma					
+ oma pääoma ehdotetun voitonjaon vähentämisen jälkeen	22,5	21,7	16,4	15,6	14,6
+ tilinpäätössiirtojen kertymä	0,6	0,6	0,1	0,3	0,4
± sijoitusten arvostuserot	12,6	30,7	49,9	65,2	41,2
± pääomalainat (Vakuutusvalvontaviraston luvalla)	13,3	0,0	0,0	0,0	0,0
- aineettomat hyödykkeet	-5,7	-5,9	-3,9	-1,9	-0,8
Toimintapääoma	43,3	47,1	62,5	79,2	55,4
Toimintapääoman vähimmäismäärä	22,9	21,1	19,0	16,9	14,6
Toimintapääoma prosentteina vähimmäismäärästä	188,5 %	223,3 %	329,1 %	469,1 %	380,6 %
Tasoisuusmäärä	6,0	8,7	8,8	8,1	7,7
Vakavaraisuuspääoma					
Toimintapääoma + tasoisuusmäärä + vähemmistöosuus	49,3	55,7	71,3	87,2	63,1
Vakavaraisuusaste prosentteina vastuuvelasta					
Vakavaraisuuspääoma	49,3	55,7	71,3	87,2	63,1
Vak.tekn.vastuuvelka - tasoisuusmäärä - 75 % sij.sid.vakuutusten vastuuvelka	456,2	417,7	371,9	318,4	266,0
Vakavaraisuusaste prosentteina vastuuvelasta	10,8 %	13,3 %	19,2 %	27,4 %	23,7 %

Hallituksen ehdotus voiton käytöstä

Konsernin voitonjakokelpoinen vapaa oma pääoma 31.12.2002 oli 2 113 835,31 (1 339 980) euroa tilikauden tappio mukaan luettuna. Hallitus ehdottaa, että emoyhtiön tilikauden voitosta 783 934,52 eurosta ei jaeta osinkoa, vaan koko voitto siirretään varmuusrahastoon. Jos hallituksen esitys hyväksytään, ovat yhtiön osakepääoma ja vapaat omat rahastot seuraavat:

Sidottu oma pääoma	
Osakepääoma	17 992 000 euroa
Ylikurssirahasto	8 000 euroa
Vapaa oma pääoma	
Varmuusrahasto	4 444 631 euroa
<u>Yhteensä</u>	<u>22 444 631 euro</u>

Vuonna 2001 yhtiön osakepääoma ja vapaat omat rahastot olivat 21 660 696 euroa.

Turussa 27. maaliskuuta 2003

Caj-Gunnar Lindström
puheenjohtaja

Thor Sourander
varapuheenjohtaja

Torbjörn Jakas

Leo Wistbacka

Matti Ruohonen
toimitusjohtaja

Tilintarkastuskertomus

Olemme tarkastaneet Henkivakuutusosakeyhtiö Veritaksen kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1. - 31.12.2002. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen sekä konsernin ja emoyhtiön tuloslaskelman, taseen ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon tilinpäätöksestä ja hallinnosta.

Valvontatilintarkastuksesta on vastannut Dan Jungar, KHT, ja hän on antanut siitä erillisen lausunnon.

Tilintarkastus on suoritettu hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Kirjanpitoa sekä tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, sisältöä ja esittämistapaa on tällöin tarkastettu riittävässä laajuudessa sen toteamiseksi, ettei tilinpäätös sisällä olennaisia

virheitä tai puutteita. Hallinnon tarkastuksessa on selvitetty hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan toiminnan lainmukaisuutta osakeyhtiölain säännösten perusteella.

Lausuntonamme toteamme, että tilinpäätös on laadittu kirjanpitolain sekä tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös antaa kirjanpitolaissa tarkoitetulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot yhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta tilasta. Tilinpäätös konsernitilinpäätöksineen voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta. Hallituksen esitys voiton käytöstä on osakeyhtiölain mukainen.

Turussa 23. huhtikuuta 2003

Dan Jungar
KHT

Jukka Korin
KHT

Kari Niukko
KHT

Hallituksen toimintakertomus vuodelta 2002

Veritas keskinäinen vahinkovakuutusyhtiö (jäljempänä Veritas Vahinkovakuutus) perustettiin vuonna 1925 ja toimintavuosi oli yhtiön seitsemäskymmenesseitsemäs. Yhtiö on kuulunut Veritas-ryhmään vuodesta 2001. Muut ryhmään kuuluvat yhtiöt ovat Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas, Henkivakuutusosakeyhtiö Veritas, Jälleenvakuutusosakeyhtiö Veritas, Veritas Rahastoyhtiö Oy, Oy Fondex Ab, Hiisi Varainhoito Oy ja Hiisi Pankkiiriliike Oy.

Veritas Vahinkovakuutuksen asiakaskunta koostuu pääasiallisesti yksityistalouksista, yrittäjistä, pienistä ja keskusuurista yrityksistä sekä julkisesta sektorista.

Vuoden lopussa Veritas-ryhmän konttoriverkoston kuului kuusi aluekonttoria ja 28 piirikonttoria ja palvelupistettä. Veritas Vahinkovakuutuksella, jonka suurin markkina-alue on kaksikielinen rannikkoalue, oli omaa henkilökuntaa ryhmän 23 konttorissa. Vuoden aikana uusia konttoreita avattiin Helsinkiin (Mannerheimintie 12) sekä Hankoon. Yhtiöllä on henkilökuntaa myös ryhmän aluekonttoreissa Tampereella, Oulussa ja Kuopiossa.

Veritas Vahinkovakuutuksen pääkonttori sijaitsee Helsingissä.

Yhtiön johto

Veritas Vahinkovakuutuksen toimitusjohtajana oli diplomiekonomi Torbjörn Jakas.

Yhtiön hallitukseen kuuluivat toimitusjohtaja Sture Kackur (puheenjohtaja), kamarineuvos Henry Wiklund (varapuheenjohtaja), tiedostuspäällikkö Ulla Achrén, maatalousneuvos Marcus H. Borgström, pankinjohtaja Yngve Lindberg ja asiamies Henrik Svarfvar 21.5.2002 asti. Toimitusjohtaja Folke Lindström ja asiamies Bo Linde valittiin hallituksen jäseniksi 21.5.2002 alkaen. Hallitus kokoontui vuoden aikana yksitoista kertaa.

Hallintoneuvosto muodostuu 26 jäsenestä. Puheenjohtajana on toiminut valtiotieteiden maisteri Lars Rönn ja varapuheenjohtajana toimitusjohtaja Ove Grandell. Hallintoneuvosto kokoontui vuoden aikana kerran.

Vahinkovakuutusala

Suomen Vakuutusyhtiöiden Keskusliiton ennakkotietojen mukaan vahinkovakuutusalan ensivakuutuksen kokonaismaksutulo oli 2,48 miljardia euroa vuonna 2002 (+4,3 % vuoteen 2001 verrattuna).

Lakisääteisten vakuutusten osuus maksutulosta oli noin 40 %. Moottoriajoneuvovastuuvakuutuksen (liikennevakuutus) kokonaismaksutulo ylsi 0,51 miljardiin euroon (+2,0 %) ja lakisääteisen tapaturmavakuutuksen 0,52 miljardiin euroon (+4,7 %). Muiden vakuutuslajien maksutulot olivat: maa-ajoneuvot (vapaaehtoinen autovakuutus) 0,36 miljardia euroa (+3,6 %) sekä palo- ja muu omaisuusvakuutus 0,63 miljardia euroa (+4,0 %).

Vakuutusmaksutuotot

Veritas Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutuotot vuonna 2002 nousivat 36,4 miljoonaan euroon verrattuna 33,5 miljoonaan euroon vuonna 2001 (+8,9 %). Kokonaismaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta oli 39,3 miljoonaa euroa (+10,0 %). Kokonaismaksutulo muodostui ensivakuutuksen 38,2 miljoonasta eurosta (+10,0 %) ja saadun jälleenvakuutuksen 1,1 miljoonasta eurosta (+9,8 %).

Yhtiön markkinaosuus ensivakuutuksessa oli 1,5 %.

Vakuutusmaksusaatavista kertyi luottotappiota 0,2 miljoonaa euroa (-20,3 %). Vuoden lopussa ensivakuutusosaatavat olivat 4,7 miljoonaa euroa, josta 0,7 miljoonaa euroa oli yli kolme kuukautta vanhoja saatavia (vastaavat luvut vuonna 2001 olivat 4,2 ja 0,5 miljoonaa euroa).

Jälleenvakuuttajien osuus vakuutusmaksutulosta kasvoi 1,4 miljoonasta eurosta 1,6 miljoonaan euroon (+11,5 %). Vakuutusmaksuvastuu, netto jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen, oli vuoden vaihteessa 12,7 miljoonaa euroa (11,5 miljoonaa euroa vuonna 2001).

Vakuutuksenottajilta on vakuutusmaksujen yhteydessä peritty yhteensä 7,3 miljoonaa euroa siirtotuloina, joista 6,2 miljoonaa euroa oli vakuutusmaksuveroja ja 0,7 miljoonaa euroa sairaanhoitomaksuja. Lakisääteisten tapaturmavakuutusmaksujen yhteydessä ovat vakuutuksenottajat

maksaneet 12,2 miljoonaa euroa työttömyysvakuutusmaksuja ja 0,5 miljoonaa euroa ryhmähenkivakuutusmaksuja. Nämä vakuutusmaksut peritään ja välitetään eteenpäin, joten luvut eivät sisällä vahinkovakuutusyhtiön tilinpäätökseen.

Korvauskulut

Veritas Vahinkovakuutuksen maksamat korvaukset kasvoivat 24,6 miljoonasta eurosta 26,5 miljoonaan euroon (+7,6 %) ja korvauskulut ennen jälleenvakuuttajien osuutta 27,0 miljoonasta eurosta 29,9 miljoonaan euroon (+10,6 %).

Omalla vastuulla olevat korvauskulut nousivat 26,3 miljoonasta eurosta 29,1 miljoonaan euroon (+10,7 %). Vahinkosuhte (korvauskulujen suhte vakuutusmaksutuottoihin) oli 79,9 %. Vuonna 2001 vahinkosuhte oli 78,6 %.

Veritas Vahinkovakuutukselle on vuoden aikana siirtynyt jälleenvakuutusosakeyhtiö Veritaksen korvausvastuu. Korvausvastuu on 0,17 miljoonaa euroa ja se on samankaltainen kuin osa yhtiön oman jälleenvakuutusalan korvausvastuusta.

Yhtiön korvausvastuu, netto jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen, oli vuoden lopussa 45,9 miljoonaa euroa (42,6 miljoonaa euroa vuonna 2001). Elinkorko- ja eläkevastuunmuotoisten korvausvastuiden laskennassa on käytetty neljän prosentin laskennallista korkokantaa.



Kertomusvuonna yhtiössä kirjattiin 14 000 ensivakuutuksen piiriin kuuluvaa vahinkotapahtumaa, vuonna 2001 vastaava luku oli 13 000. Vahingoista kolmetoista ylitti 0,1 miljoonan euron korvauskulumäärän, vuonna 2001 luku oli yksitoista. Näistä vahinkotapahtumista vain yksi vahinko oli niin suuri, että yhtiön suurvahinkoja varten ostamaa jälleenvakuutusuojaa tarvittiin.

Sijoitustoiminta

Sijoitustoiminnan nettotulos oli -0,1 miljoonaa euroa verrattuna 5,0 miljoonaan euroon vuonna 2001. Tuotoista 1,9 miljoonaa euroa oli korkotuottoja. Kiinteistösijoitusten nettotuotto oli kertomusvuonna 4,6 miljoonaa euroa rakennusten suunnitelmajoistojen ja arvonkorotusten jälkeen. Myyntivoittoa kertyi 0,9 miljoonaa euroa. Arvonkorotusten määrä oli 3,7 miljoonaa euroa. Nettoarvonlennukset (arvonlennukset ja palautuneet arvonlennukset) rasittivat tulosta 8,6 miljoonalla eurolla. Arvonlennukset jakautuivat seuraavasti: osakkeet 2,3 miljoonaa euroa, rahasto-osuudet 5,3 miljoonaa euroa, rahoitusmarkkinavälineet 1,0 miljoonaa euroa.

Sijoitusten kirjanpidollinen arvo ylsi vuoden lopussa 86,6 miljoonaan euroon verrattuna 83,7 miljoonaan euroon vuonna 2001.

Yhtiön omistamissa kiinteistöissä ja kiinteistöosakkeissa ei tapahtunut juurikaan muutoksia vuoteen 2001 verrattuna. Kiinteistöjen kokonaispinta-ala oli noin 27 100 neliometriä, josta 3 900 neliometriä oli omassa käytössä. Kokonaispinta-alasta 1 500 neliometriä oli vuokraamatta vuoden lopussa. Kiinteistösijoitusten kirjanpidollinen kokonaisarvo oli 20,3 miljoonaa euroa.

Arvostuserot, tasoitusmäärä ja vakavaraisuus

Sijoitusten käypä arvo oli vuoden lopussa 101,0 miljoonaa euroa, arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus) oli 14,4 miljoonaa euroa verrattuna 19,3 miljoonaan euroon vuonna 2001.

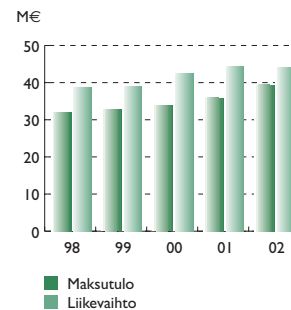
Tasoitusmäärä lisääntyi 2,6 miljoonalla eurolla ja oli siirron jälkeen 32,5 miljoonaa euroa. Vakuutusvalvontavirasto on hyväksynyt yhtiön tekemän laskentaperustemuutoksen tasoitusmäärän siirtoihin, millä yhtiö pienensi siirtoa noin 0,9 miljoonalla eurolla aikaisempaan verrattuna.

Veritas Vahinkovakuutuksen takuupääoma on 0,34 miljoonaa euroa. Takuupääoman haltijat ovat Aktia Säästöpankki Oyj ja Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas, kumpikin 0,17 miljoonan euron osuudella.

Toimintapääoma oli tilivuoden lopussa 20,0 miljoonaa euroa ja vakavaraisuuspääoma (toimintapääoman ja tasoitusmäärän yhteenlaskettu summa) 52,5 miljoonaa euroa. Yhtiön vakavaraisuutta kuvaava vastuunkantokyky (vakavaraisuuspääoman suhde vakuutusmaksutuottoihin) oli 144,1 % verrattuna 174,3 %:iin vuonna 2001.

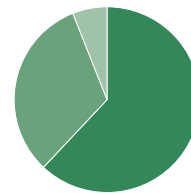
MAKSUTULO JA LIIKEVAIHTO

Veritas Vahinkovakuutus



MAKSUTULON JAKAUMA ASIAKASRYHMITÄIN

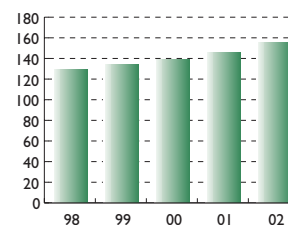
Veritas Vahinkovakuutus



Yksityishenkilöt	62 %
Yritykset ja yrittäjät	32 %
Muut	6 %

HENKILÖSTÖMÄÄRÄ

Veritas Vahinkovakuutus



Liikekulut ja henkilökunta

Vakuutustoiminnan liikekulut kasvoivat 9,2 miljoonaan euroon verrattuna 8,3 miljoonaan euroon vuonna 2001 (+11,0 %). Liikekulujen nousu johtui konttoriverkoston laajentamis- ja uudistamiskuluista sekä henkilöstökulujen noususta.

Yhdistetty kulusuhde (korvaus- ja liikekulujen suhde vakuutusmaksutuottoihin) oli kertomusvuonna 105,3 % (vuonna 2001 luku oli 103,4 %).

Yhtiön palveluksessa oli keskimäärin 155 henkilöä, henkilöstön määrä kasvoi yhdeksällä vuoteen 2001 verrattuna.

Henkilöstökulut kasvoivat 6,3 miljoonaan euroon verrattuna 5,7 miljoonaan euroon vuonna 2001 (+9,5 %).

Vakuutustekninen kate, liiketappio, varaukset ja tilivuoden tulos

Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta heikentyi -1,2 miljoonasta eurosta -2,0 miljoonaan euroon. Liiketappio (ennen tasoitusmäärän muutosta lasketun vakuutusteknisen katteen ja ennen arvonkorotuksia lasketun sijoitustoiminnan nettotuoton summa) oli -5,8 miljoonaa euroa. Vastava luku vuonna 2001 oli +3,8 miljoonaa euroa.

Kertomusvuoden aikana purettiin n. 40 000 euron luotto-tappiovaraus.

Poistoero (verotuksellisten ja suunnitelmallisten poistojen erotus) väheni 0,5 miljoonalla eurolla 2,1 miljoonaan euroon.

Tilikauden alijäämä oli 4,2 miljoonaa euroa sijoitusomaisuudelle tehdyn 3,7 miljoonan arvonkorotusten jälkeen. Takuupääomalle ei näin ollen makseta korkoa. Käyttöomaisuudelle tehdyn 1 miljoonan arvonkorotuksen ja 4,2 miljoonan alijäämän jälkeen vähenee oma pääoma 7,1 miljoonasta eurosta 3,9 miljoonaan euroon.

Konserni

Veritas Vahinkovakuutus muodostaa konsernin kokonaan omistamansa kiinteistöyhtiö Malmgatan 20 Ab:n kanssa.

Konsernitiilinpäätöksessä on emoyhtiön osakeomistus eliminoitu hankintamenomenetelmää käyttämällä.

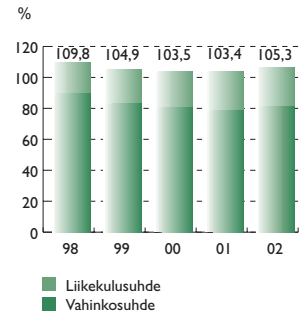
Konsernin yhteenlasketut jakokelpoiset varat ovat -0,5 miljoonaa euroa.

Muu tilikauden informaatio ja vuoden 2003 näkymät

Yhdysvalloissa 11.9.2001 tapahtuneella terrori-iskulla on ollut huomattavan suuret seuraukset vahinkovakuutusosalalle. Monet jälleenvakuuttajat ovat hävinneet markkinoilta tai lopettaneet jälleenvakuutustoiminnan. Jälleenvakuutusten hinnat ovat nousseet, koska toimijat ovat vähentyneet. Veritas Vahinkovakuutus on myös joutunut toteamaan, että osa jälleenvakuutusumppaneista on vaihtunut uusiin jälleenvakuuttajiin. Hinnankorotuspaineet ovat osaltaan helpottuneet, koska yhtiön omavastuu on noussut ja koska Veritas Vahinkovakuutus on voinut esittää hyviä vahinkotilastolukuja jälleenvakuuttajilleen.

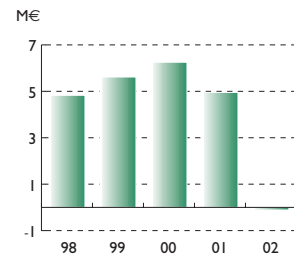
YHDISTETTY KULUSUHDE

Veritas Vahinkovakuutus



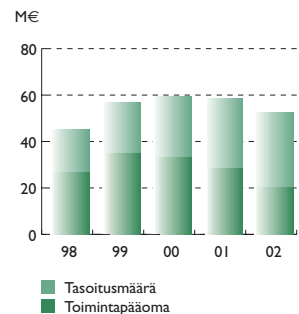
SIOJITUSTOIMINNAN NETTOTUOTTO

Veritas Vahinkovakuutus



VAKAVARAISUUSPÄÄOMA

Veritas Vahinkovakuutus



Suomalaisen ensivakuutuksen vakuutusmaksutulo on viime vuosina kasvanut bkt:n tahtiin. Koska markkinat ovat suhteellisen kylläiset ja koska vakuutusyhtiöiden asiakkaat valitsevat vakuutussojalleen yhä suuremman omavastuuosuuden, on maksutulon kasvu rajallinen. Veritas Vahinkovakuutus pystyi vuoden aikana kasvattamaan markkinaosuuttaan 1,4 %:sta 1,5 %:iin. Vuoden 2003 näkymät ovat suhteellisen valoisat. Yhtiö on saanut vuonna 2003 asiakkaakseen ison autoleasing-toimintaa harjoittavan yrityksen, joka lisää yhtiön maksutuloa n. 2,0 miljoonalla eurolla. Lisäksi kahden vakuutusyhdistyksen hallituksissa on tehty päätös siirtää vakuutuskannat Veritas Vahinkovakuutukseen. Mikäli yhdistysten yhdistyskokoukset hyväksyvät hallitustensa ehdotuksen, lisääntyy Veritas Vahinkovakuutuksen asiakasmäärä muutamalla tuhannella ja maksutulo n. 0,5 miljoonalla eurolla.

Veritas Vahinkovakuutus pyrkii hallitusti suurempaan maksutulon kasvuun kuin kilpailijansa ja näin lisäämään markkinaosuuttaan. Kasvun edellytykset ovat hyvät. Veritas-ryhmä on saanut erittäin positiivista palautetta markkinoilta ja ryhmän ponnistukset laajemman yleisen tunnettuuden lisäämiseksi jatkuvat edelleen.

Kulupuolella yhtiön tavoitteena on ylläpitää viimeisen neljän vuoden hyvää yhdistetyn kulusuhteen tasoa, eli alle 105 %. Edellytyksenä hyvän tason



säilyttämiselle on, että vuoden vahinkotapahtumat pysyvät jokseenkin normaalilla tasolla.

EU:n asettamat vaatimukset liikennevakuutustoimintaa harjoittaville yhtiöille ovat lisääntyneet. Vaatimusten vuoksi on liikennevakuutustoimintaa harjoittavilla yhtiöllä oltava vahinkoedustaja kaikista Euroopan talousalueen maista. Yhtiö onkin solminut erään verkoston yhtenä osapuolena sopimuksen ja on nyt edustettuna kaikissa ETA-maissa. Vastavuoroisesti yhtiö toimii myös kymmenien eurooppalaisten vakuutusyhtiöiden edustajana Suomessa. EU on myös vaatinut, että vakuutusyhtiöt luopuvat pakollisesta bonusjärjestelmästä, joka on ollut suomalaisten liikennevakuutusyhtiöiden käytössä. Veritas Vahinkovakuutus aikoo edelleenkin asettaa etusijalle sellaiset kuljettajat, joiden vahinkohistoria on ollut hyvä.

Yhtiö on laatinut Vakuutusvalvontaviraston määräysten mukaisen riskienhallintasuunnitelman. Suunnitelma kattaa yhtiön kaikkiin toimintoihin liittyvät riskit, kuten vakuutus-, sijoitus- sekä operatiivisen toiminnan riskit. Yhtiö aikoo lisäksi yhdessä Veritas-ryhmän muiden yhtiöiden kanssa lisätä sisäistä tarkastusta Vakuutusvalvontaviraston vakuutusyhtiöille asettamien vaatimusten mukaisesti.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että takuupääomaa korotetaan.

Tuloslaskelma I.I. - 31.12.

I 000 €	2002			2001		
Vakuutustekninen laskelma						
Vakuutusmaksutuotot						
Vakuutusmaksutulo	39 267			35 712		
Jälleenvakuuttajien osuus	-1 586	37 681		-1 423	34 289	
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-1 262			-749		
Jälleenvakuuttajien osuus	19	-1 243	36 438	-66	-815	33 474
Korvauskulut						
Maksetut korvaukset	-26 491			-24 612		
Jälleenvakuuttajien osuus	713	-25 778		1 088	-23 524	
Korvausvastuun muutos	-3 550			-2 401		
Vastaanotettu vakuutuskanta	165			0		
Jälleenvakuuttajien osuus	45	-3 340	-29 118	-370	-2 771	-26 295
Yhteistakuuerän muutos			-37			-36
Liikekulut			-9 248			-8 329
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta			-1 965			-1 186
Tasoitusmäärän muutos			-2 589			-3 567
Vakuutustekninen kate			-4 554			-4 753
Muu kuin vakuutustekninen laskelma						
Sijoitustoiminnan tuotot		6 118			9 327	
Sijoitusten arvonorotukset		3 700			0	
Sijoitustoiminnan kulut		-9 930	-112		-4 375	4 952
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta			-21			-107
Tulos varsinaisesta toiminnasta verojen jälkeen			-4 687			92
Poistoeron muutos	460			36		
Luottotappiovarauksen muutos	40	500		5	41	
Tilikauden tulos			-4 187			133



Tase 31.12.

VASTAAVAA	1 000 €	2002		2001	
Aineettomat hyödykkeet					
Muut pitkävaikutteiset menot			480		580
Sijoitukset					
Kiinteistösijoitukset					
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet		20 262		15 788	
Lainasaamiset konserniyritykseltä		52	20 314	63	15 851
Muut sijoitukset					
Osakkeet ja osuudet		31 465		41 160	
Rahoitusmarkkinavälineet		30 618		24 263	
Kiinnelainasaamiset		1 562		1 700	
Muut lainasaamiset		2 531	66 176	670	67 793
Jälleenvakuutustalletesaamiset			62		29
			86 552		83 673
Saamiset					
Ensivakuutustoiminnasta			4 745		4 172
Jälleenvakuutustoiminnasta			691		667
Muut saamiset			1 415		1 320
			6 851		6 159
Muu omaisuus					
Aineelliset hyödykkeet					
Koneet ja kalusto		549		592	
Muut aineelliset hyödykkeet		75	624	82	674
Rahat ja pankkisaamiset			5 157		4 708
			5 781		5 382
Siirtosaamiset					
Korot ja vuokrat			1 025		989
Muut siirtosaamiset			226		261
			1 251		1 250
			100 915		97 044
VASTATTAVAA					
Oma pääoma					
Pohjarahasto			1 200		1 200
Takuupääoma			336		336
Arvonkorotusraho			1 000		0
Vararahasto			1 155		1 155
Käyttöraho			4 431		4 318
Tilikauden tulos			-4 187		133
			3 935		7 142
Tilinpäätössiirtojen kertymä					
Poistoero			2 098		2 559
Luottotappiovaraus			0		40
			2 098		2 599
Vakuutustekninen vastuuvélka					
Vakuutusmaksuvastuu		12 763		11 500	
Jälleenvakuuttajien osuus		-19	12 744	0	11 500
Korvausvastuu		46 572		43 187	
Jälleenvakuuttajien osuus		-653	45 919	-608	42 579
Tasoisuusmäärä		32 537		29 948	
Yhteistakuuerä		974	33 511	937	30 885
			92 174		84 964
Velat					
Ensivakuutustoiminnasta			232		119
Jälleenvakuutustoiminnasta			223		204
Muut velat			1 109		920
			1 564		1 243
Siirtovelat					
Tulevan jälleenvakuutuksen palkkiot			15		15
Kertyneet lomapalkat			675		607
Muut siirtovelat			454		474
			1 144		1 096
			100 915		97 044

Tuloslaskelman liitteet

Vakuutusluokkaryhmäkohtainen tulos

1 000 €	Vakuutusmaksutulo ennen jälle- vakuuttajien osuutta	Vakuutusmaksu- tuotot ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Korvauskulut ennen jälle- vakuuttajien osuutta	Liikekulut ennen jälle- vakuuttajien palkkioita ja voitto-osuuksia	Jälle- vakuuttajien osuus	Vakuutustekninen kate ennen yhteistakuuerän ja tasoitusmäärän muutosta
Ensivakuutus						
Lakisääteinen tapaturma						
2002	6 611	6 616	-4 882	-932	-32	770
2001	6 287	6 288	-4 398	-883	-77	928
2000	5 527	5 524	-4 116	-733	4	680
Muu tapaturma ja sairaus						
2002	2 366	2 208	-1 199	-837	-36	136
2001	1 952	1 872	-1 001	-726	-24	121
2000	1 738	1 699	-885	-626	-34	154
Palo ja muu omaisuusvahinko						
2002	10 448	10 107	-9 140	-2 817	-539	-2 389
2001	9 623	9 552	-8 919	-2 520	-323	-2 210
2000	9 186	9 312	-8 363	-2 179	-467	-1 697
Moottoriajoneuvon vastuu						
2002	9 011	8 634	-6 489	-2 275	108	-22
2001	8 088	7 738	-5 654	-2 051	-107	-74
2000	7 491	7 171	-5 780	-1 748	-161	-518
Maa-ajoneuvot						
2002	6 794	6 525	-5 204	-1 546	-69	-294
2001	6 166	6 000	-4 820	-1 416	-44	-280
2000	5 777	5 646	-4 363	-1 222	-38	23
Muut vakuutusluokat						
2002	2 961	2 857	-2 262	-631	-138	-174
2001	2 615	2 507	-1 670	-573	-99	165
2000	2 365	2 296	-1 664	-496	-52	84
Ensivakuutus yhteensä						
2002	38 191	36 947	-29 176	-9 038	-706	-1 973
2001	34 731	33 957	-26 462	-8 169	-674	-1 350
2000	32 084	31 648	-25 171	-7 004	-748	-1 274
Jälleenvakuutus						
2002	1 077	1 058	-700	-237	-76	45
2001	981	1 006	-551	-217	-38	200
2000	1 629	1 588	-912	-389	-108	179
Yhteensä						
2002	39 268	38 005	-29 876	-9 275	-782	-1 928
2001	35 712	34 963	-27 013	-8 386	-712	-1 150
2000	33 713	33 236	-26 083	-7 393	-856	-1 095
Yhteistakuuerän muutos						
2002						-37
2001						-36
2000						-35
Tasoitusmäärän muutos						
2002						-2 589
2001						-3 567
2000						-4 480
Vakuutustekninen kate						
2002						-4 554
2001						-4 753
2000						-5 610



Vakuutusmaksutulo	1 000 €	2002	2001
Ensivakuutus		38 190	34 731
Jälleenvakuutus		1 077	981
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta		39 267	35 712

Kokonaisliikekulut toiminnoittain

Maksetut korvaukset	3 538	3 086
Liikekulut	9 248	8 329
Sijoitustoiminnan kulut	268	227
Yhteensä	13 054	11 642

Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely

	2002	2001
Sijoitustoiminnan tuotot		
Tuotot kiinteistösijoituksista		
Korkotuotot konserniyritykseltä	3	5
Vuokrat	1 868	1 833
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	432	530
Voitto-osuudet	960	1 137
Korkotuotot	1 927	1 666
Muut tuotot	9	20
Yhteensä	5 199	5 191
Arvonalentumisten palautukset	16	235
Myyntivoitot	903	3 901
Yhteensä	6 118	9 327
Sijoitustoiminnan kulut		
Kulut kiinteistösijoituksista	599	674
Kulut muista sijoituksista	202	150
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut	41	10
Yhteensä	842	834
Arvonalentumiset ja poistot		
Arvonalentumiset	8 639	3 149
Rakennusten suunnitelmapoistot	302	302
Myyntitappiot	147	90
Yhteensä	9 930	4 375
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonkorotuksia	-3 812	4 952
Arvonkorotukset	3 700	0
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	-112	4 952

Taseen liitteet

Sijoitukset	2002			2001		
	Jäljellä oleva hankinta- meno	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo	Jäljellä oleva hankinta- meno	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo
I 000 €						
Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero						
Sijoitukset 31.12.						
Kiinteistösjoitukset						
Kiinteistöt	5 694	8 674	12 370	5 971	6 370	12 429
Konserniyhtiöosakkeet	3 739	6 007	8 500	3 739	3 907	8 746
Muut kiinteistöosakkeet	5 190	5 581	8 482	5 120	5 511	7 937
Lainasaamiset konserniyhtiöltä	52	52	52	63	63	63
Muut sijoitukset						
Osakkeet ja osuudet	31 465	31 465	36 012	41 160	41 160	46 579
Rahoitusmarkkinavälineet	30 618	30 618	31 393	24 263	24 263	24 812
Kiinnelainasaamiset	1 562	1 562	1 562	1 700	1 700	1 700
Muut lainasaamiset	2 531	2 531	2 531	670	670	670
Jälleenvakuutustalletesaamiset	62	62	62	29	29	29
	80 913	86 552	100 964	82 715	83 673	102 965
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää:						
- korkotuotoiksi (+) tai niiden vähennykseksi (-) jaksotettua nimellisarvon ja hankintamenoa erotusta	-155			-192		
- indeksiin sidottujen lainojen tuottoa	163			111		
Kirjanpitoarvo sisältää:						
Tuloutettuja arvonkorotuksia		4 101			419	
Muuta arvonkorotuksia		1 538			538	
		5 639			957	
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			14 412			19 292



Oman pääoman muutokset	1 000 €	1.1.2002	Muutos	31.12.2002
Pohjarahasto		1 200	0	1 200
Takuupääoma		336	0	336
Arvonkorotusrahasto		0	1 000	1 000
Vararahasto		1 155	0	1 155
Käyttörahaso		4 318	113	4 431
Tilikauden ylijäämä 2001		133	-133	0
Tilikauden alijäämä 2002		0	-4 187	-4 187
		7 142	-3 207	3 935

		1.1.2001	Muutos	31.12.2001
Pohjarahasto		1 177	23	1 200
Takuupääoma		336	0	336
Vararahasto		1 178	-23	1 155
Käyttörahaso		3 871	447	4 318
Tilikauden ylijäämä 2000		470	-470	0
Tilikauden ylijäämä 2001		0	133	133
		7 032	110	7 142

Jakokelpoiset varat

Tilikauden alijäämä	-4 187
+ Vararahasto	1 155
+ Käyttörahaso	4 431
Jakokelpoiset varat yhteensä	1 399

Tilikauden alijäämä

Hallitus ehdottaa, että vuoden 2002 alijäämä -4 187 euroa siirretään käyttörahasoon.

Mikäli hallintoneuvosto ja yhtiökokous hyväksyvät hallituksen ehdotuksen, yhtiön oma pääoma jakautuu seuraavasti:

Pohjarahasto	1 200
Takuupääoma	336
Arvonkorotusrahasto	1 000
Vararahasto	1 155
Käyttörahaso	244
	3 935

Vakavaraisuustunnusluvut

2002 2001

1 000 €

Toimintapääoma		
Oma pääoma ehdotetun voitonjaon vähentämisen jälkeen	3 935	7 122
Vapaaehtoiset varaukset ja kertynyt poistoero	2 098	2 598
Omaisuuksien käypien arvojen ja taseen kirjanpitoarvojen välinen arvostusero	14 412	19 292
Aineettomat hyödykkeet	-480	-580
Muut erät	0	-20
	19 965	28 412
Vakuutusyhtiölain 11 luvun 2 §:n toimintapääoman vähimmäismäärä		
Runsasvahinkoisten vuosien varalle vakuutustekniseen vastuovelkaan sisältyvä tasoitusmäärä	6 404	6 098
	32 537	29 948
Tasoitusmäärä suhteessa täyteen määräänsä		
	2002	72,5 %
	2001	72,0 %
	2000	69,1 %
	1999	59,2 %
	1998	57,0 %
Toimintapääoma ja tasoitusmäärä suhteessa omalla vastuulla oleviin vakuutusmaksutuottoihin 12 edeltävältä kuukaudelta		
	2002	144,1 %
	2001	174,3 %
	2000	188,1 %
	1999	186,1 %
	1998	144,8 %
Toimintapääoma ja tasoitusmäärä suhteessa omalla vastuulla olevaan vakuutustekniseen vastuovelkaan vähennettynä tasoitusmäärällä		
	2002	88,0 %
	2001	106,1 %
	2000	115,9 %
	1999	114,7 %
	1998	95,9 %

Tulosanalyysi	2002	2001	2000	1999	1998
I 000 €					
Vakuutusmaksutuotot	36 438	33 474	31 679	30 392	29 921
Korvauskulut	-29 118	-26 296	-25 463	-25 127	-26 809
Yhteistakuuerän muutos	-37	-36	-35	50	-118
Liikekulut	-9 248	-8 329	-7 311	-6 728	-6 038
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	-1 965	-1 187	-1 130	-1 413	-3 044
Sijoitustoiminnan nettotuotot ennen arvonnkorotuksia	-3 812	4 952	6 251	5 617	4 827
Liikevoitto/-tappio	-5 777	3 765	5 121	4 204	1 783
Tasoitusmäärän muutos	-2 589	-3 567	-4 480	-3 229	-1 060
Arvonnkorotukset	3 700	0	0	0	0
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-4 666	198	641	975	723
Verot ja tilinpäätössiirrot	479	-66	-170	-185	-84
Tilikauden tulos	-4 187	132	471	790	639

Tunnuslukuja	1 000 €	2002	2001	2000	1999	1998
Liikevaihto		44 293	44 503	42 655	39 020	38 835
Kokonaisvakuutusmaksutulo		39 438	35 925	33 903	32 797	32 292
Liikevoitto/-tappio		-5 777	3 765	5 121	4 204	1 783
prosentteina liikevaihdosta		-13,0 %	8,5 %	12,0 %	10,8 %	4,6 %
Vahinkosuhde		79,9 %	78,5 %	80,4 %	82,8 %	89,6 %
Liikekulusuhde		25,4 %	24,9 %	23,1 %	22,1 %	20,2 %
Yhdistetty kulusuhde		105,3 %	103,4 %	103,5 %	104,9 %	109,8 %
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä		155	146	139	134	129
Toimintapääoma		19 965	28 412	33 208	34 664	24 673
Tasoitusmäärä		32 537	29 948	26 381	21 898	18 669
Vakavaraisuuspääoma		52 502	58 360	59 589	56 562	43 342
Vastuunkantokyky		144,1 %	174,3 %	188,1 %	186,1 %	144,8 %



Tunnuslukujen määritelmät

Liikevaihto	Vakuutusmaksutuotot ennen luottotappioita ja jälleenvakuuttajien osuutta + sijoitustoiminnan tuotot + muut tuotot + myynnin yhteydessä realisoituneet tuloutetut arvonkorotukset
Kokonaisvakuutusmaksutulo	Vakuutusmaksutulo ennen luottotappioita ja jälleenvakuuttajien osuutta
Liikevoitto/-tappio	Voitto/-tappio ennen tasoitusmäärän muutosta, sijoitusten arvonkorotuksia ja niiden oikaisuja, satunnaiseriä, varauksia ja veroja
Vahinkosuhde	Korvauskulut / vakuutusmaksutuotot
Liikekulusuhde	Liikekulut / vakuutusmaksutuotot
Yhdistetty kulusuhde	(Korvauskulut + liikekulut) / vakuutusmaksutuotot
Toimintapääoma	Katso sivu 48
Tasoitusmäärä	Runasvahinkoisten vuosien varalle arvioitu varaus
Vakavaraisuuspääoma	Toimintapääoma + tasoitusmäärä
Vastuunkantokyky	Vakavaraisuuspääoma / vakuutusmaksutuotot

Tilintarkastuskertomus

Veritas keskinäisen vahinkovakuutusyhtiön omistajille

Olemme tarkastaneet Veritas keskinäisen vahinkovakuutusyhtiön kirjanpidon, tilinpäätöksen, konsernitilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1. - 31.12.2002. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen sekä konsernin että emoyhtiön tuloslaskelmat, taseet ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon tilinpäätöksestä ja emoyhtiön hallinnosta.

Tilintarkastus on suoritettu hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Kirjanpitoa sekä tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, sisältöä ja esittämistapaa on tällöin tarkastettu riittävässä laajuudessa sen toteamiseksi, ettei tilinpäätös sisällä olennaisia virheitä tai puutteita. Hallinnon tarkastuksessa on selvitetty emoyhtiön hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenten sekä toi-

mitusjohtajan toiminnan lainmukaisuutta vakuutusyhtiölain ja osakeyhtiölain säännösten perusteella. KHT Sune Almqvist on suorittanut valvontatilintarkastuksen, josta on annettu erillinen valvontatarkastuskertomus.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös on laadittu kirjanpitolaisten ja tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös antaa kirjanpitolaista tarkoitettulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot konsernin ja emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Tilinpäätös konsernitilinpäätöksineen voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää emoyhtiön hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta. Hallituksen esitys tilikauden tappion käsittelystä on vakuutusyhtiölain ja osakeyhtiölain mukainen.

Helsingissä 22. huhtikuuta 2003

Sune Almqvist
KHT

Jaakko Nyman
KHT

Hallintoneuvoston lausunto

Veritas keskinäisen vahinkovakuutusyhtiön hallintoneuvosto on tutustunut yhtiön tilinpäätökseen ja siihen kuuluvaan konsernitilinpäätökseen vuodelta 2002 sekä tilintarkastajien että hallintoneuvoston sisäisten tarkastajien kertomuksiin.

Hallintoneuvosto ehdottaa, että yhtiökokous vahvistaa tuloslaskelman ja taseen sekä konsernituloslaskelman ja -taseen

ja puoltaa hallituksen ehdotusta yhtiökokouksen käytettävänä olevien varojen käytöstä.

Hallintoneuvoston jäsenistä ovat vuonna 2003 erovuorossa: Thomas Frankenhaeuser, Ove Grandell, Gustav Kass, Jens Lillsunde, Gustav Lundström, Ralf Sjödal, Håkan Smeds, Hasse Stagnäs, Tom Weckström ja Göran Wide.

Helsingissä 29. huhtikuuta 2003

Lars Rönn
puheenjohtaja

Ove Grandell
varapuheenjohtaja

Hallituksen toimintakertomus vuodelta 2002

Jälleenvakuutusosakeyhtiö Veritaksen vahinkojälleenvakuutuksen alasajo jatkui edelleen vuonna 2002. Tämän kannan aktiivinen hoito siirrettiin keväällä Jälleenvakuutusosakeyhtiö Patrialle, jolla on tähän toimintaan riittävät resurssit ja samat riskit omassa kannassaan. Keväällä 2002 yhtiö teki sopimuksen Keskinäinen vahinkovakuutusyhtiö Veritaksen kanssa tämän vakuutuskannan siirtämisestä kyseiselle yhtiölle. Vakuutusvalvontavirasto antoi luvan siirrolle 11.9.2002. Siirron ajankohdaksi vahvistettiin 31.12.2002. Näin ollen tämän kannan vastuut eivät enää olleet yhtiön taseessa kertomusvuoden lopussa. Vastuuvelan kate maksetaan käteisellä 9.4.2003, kun valitusajaksi kannan siirrosta on mennyt umpeen.

Yhtiön liiketoiminta käsittää tällä hetkellä vain Veritasryhmän jälleenvakuutusta.

Vakuutustekninen kate ennen taasoitusvastuun muutosta oli -25 tuhatta euroa, kun se vuonna 2001 oli 163 tuhatta euroa negatiivinen. Tasoitustavastuuta kartutettiin 130 tuhannella eurolla, kun vuonna 2001 sitä purettiin 514 tuhatta euroa. Tasoitustavastuu on edelleen ylärajallaan.

Sijoitustoiminta

Sijoitustoiminnan toimintaympäristö oli vaikea. Osakemarkkinoiden lama jatkui jo kolmatta vuotta peräkkäin. Tämä heijastui myös Jälleenvakuutusosakeyhtiö Veritaksen sijoitustoiminnan tulokseen. Sijoitustoiminnan tuotot olivat 710 tuhatta euroa, kun ne vuonna 2001 olivat 1 141 tuhatta euroa. Vuoden 2002 tuotoista muodostivat korkotuotot 250 (315) tuhatta euroa, kiinteistöosakkeiden tuotot 100 (94) tuhatta euroa, osinkotuotot 231 (592) tuhatta euroa ja myyntivoitot 96 (0) tuhatta euroa. Suluissa olevat luvut koskevat vuotta 2001.

Sijoitustoiminnan kulut nousivat edellisen vuoden 123 tuhannesta eurosta 354 tuhanteen euroon vuonna 2002. Kiinteistöosakkeiden kulut olivat 60 (38) tuhatta euroa ja pörssi-osakkeiden arvonalennukset olivat 219 (80) tuhatta euroa.

Sijoitustoiminnan riskienhallinta perustuu Veritas Jälleenvakuutuksessa hallituksen vuosittaiseen sijoitussuunnitelmaan. Sen lisäksi hallitus hyväksyy vuosittain riskienhallintasuunnitelman, jossa on määriteltä eri toimintojen riskienhallinnan päämäärät sekä riskinoton rajat, vastuunjako, avainluvut ja valvontaperiaatteet.

Liikekulut ja henkilökunta

Liikekulut olivat 168 (139) tuhatta euroa. Yhtiön palveluksessa on vuoden aikana ollut keskimäärin yksi henkilö. Hallitukselle ja toimitusjohtajalle on tilikauden aikana maksettu palkkoja ja palkkioita 26 tuhatta euroa. Vastaava summa vuotta aiemmin oli 37 tuhatta euroa. Muun henkilökunnan palkat ja palkkiot olivat 5 tuhatta euroa vuonna 2002 ja 5 tuhatta euroa vuonna 2001.

Tilikauden tulos

Taseen loppusumma kasvoi vuoden 2001 lopun 8 438 tuhannesta eurosta 8 784 tuhanteen euroon.

Verotuksellisesti täysimääräisinä tehtyjen suunnitelmajoistojen ja luottotappiovarauksen jälkeen tilikauden voitto oli 143 tuhatta euroa, kun se vuotta aiemmin oli 951 tuhatta euroa.

Yhtiön vapautuminen vahinkojälleenvakuutuksesta mahdollistaa yhtiön toiminnan uudelleen suuntaamisen ja uuden liiketoiminnan kehittämisen.

Veritas Jälleenvakuutuksella on tytäryhtiö, Asunto Oy Vervi Bostads Ab, josta Veritas omistaa 50,4 %.

Johto

Yhtiön hallitukseen kuuluivat kauppatieteiden tohtori Caj-Gunnar

Lindström, diplomiekonomi Folke Lindström, diplomiekonomi Torbjörn Jakas, professori Peter Wetterstein ja filosofian maisteri Leo Wistbacka. Yhtiön toimitusjohtaja on filosofian tohtori Matti Ruohonen.

Yhtiön aktuaari, Riitta Aitio siirtyi kesällä 2002 toisen työnantajan palvelukseen, mutta jatkaa yhtiön aktuaarina konsulttisopimuksen perusteella.

Konsernin tulos

Yhtiön vapaa oma pääoma 31.12.2002 oli 2 676 tuhatta euroa. Koska konsernitilinpäätöstä ei ole tehty, on laadittu erillinen laskelma tytäryhtiön Asunto Oy Vervi Bostads Ab:n ja osakkuusyhtiön Hiisi Group Oy:n vaikutuksesta Veritas Jälleenvakuutuksen jaettaviin varoihin. Tämä osoittaa, että yhtiön konsernitilillä lasketut jaettavat varat ovat 2 366 tuhatta euroa.



Tuloslaskelma I.I. - 31.12.

1 000 €	2002	2001
Vakuutustekninen laskelma		
Vakuutusmaksutuotot		
Vakuutusmaksutulo	167	194
Jälleenvakuuttajien osuus	-21	-24
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-34	-94
Jälleenvakuuttajien osuus	-1	0
Korvauskulut		
Maksetut korvaukset	-476	-124
Jälleenvakuuttajien osuus	263	30
Korvausvastuun muutos	344	36
Jälleenvakuuttajien osuus	-265	-42
Kannansiirrot	245	0
Jälleenvakuuttajien osuus	-80	0
Liikekulut	-168	-139
Vakuutustekninen tulos ennen tasoitusmäärän muutosta	-25	-163
Tasoitusmäärän muutos	-130	514
Vakuutustekninen tulos	-155	351
Muu kuin vakuutustekninen laskelma		
Sijoitustoiminnan tuotot	710	1,141
Sijoitustoiminnan kulut	-354	-123
Tilinpäätössiirrot		
Vapaaehtoisten varausten muutos	0	0
Tuloverot		
Tilikauden vero	-59	-397
Aikaisempien tilikausien verot	0	-21
Tilikauden voitto	143	951

Tase 31.12.

1 000 €

VASTAAVAA 2002 2001

Sijoitukset

Kiinteistösijoitukset

Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet

622 622

Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyhteisöissä

Osakkeet ja osuudet osakkuusyhteisöissä

1 208 637

Rahoitusmarkkinavälineet ja

lainasaamiset omistusyhteisyhteisöiltä

151 151

Muut sijoitukset

Osakkeet ja osuudet

2 869 1 481

Rahoitusmarkkinavälineet

3 201 4 607

Talletukset

0 363

Saamiset

Jälleenvakuutustoiminnasta

80 119

Muut saamiset

61 5

Muu omaisuus

Aineelliset hyödykkeet

Koneet ja kalusto

1 2

Muut aineelliset hyödykkeet

1 1

Rahat ja pankkisaamiset

405 257

Siirtosaamiset

Korot ja vuokrat

181 193

8 781 8 438

VASTATTAVAA

Oma pääoma

Osakepääoma

2 430 2 430

Muut rahastot

2 532 1 897

Edellisten tilikausien voitto

1 1

Tilikauden voitto

143 951

Tilinpäätössiirtojen kertymä

Vapaaehtoiset varaukset

1 1

Vakuutustekninen vastuovelka

Vakuutusmaksuvastuu

871 837

Jälleenvakuuttajien osuus

-9 -10

Korvausvastuu

620 1 209

Jälleenvakuuttajien osuus

0 -344

Tasointumäärä

1 300 1 170

Velat

Jälleenvakuutustoiminnasta

47 112

Muut velat

838 2

Siirtovelat

7 182

8 781 8 438



Hallituksen ehdotus voiton

Vuoden 2002 ylijäämä on 143 430 euroa. Kun tähän lisätään edellisten vuosien ylijäämä 686 euroa, on yhtiökokouksen käytettävänä 144 116 euroa.

Hallitus ehdottaa että summa käytetään seuraavasti:

Varmuusrahastoon siirretään	71 000 euroa
Osakkeenomistajille jaetaan osinkoa	
2,37 euroa osaketta kohti	71 996 euroa
Tilille jätetään	1 120 euroa
	<hr/>
	144 116 euroa
	<hr/>

Turussa 27. maaliskuuta 2003

Caj-Gunnar Lindström
puheenjohtaja

Torbjörn Jakas
varapuheenjohtaja

Peter Wetterstein

Leo Wistbacka

Tilintarkastuskertomus

Olemme tarkastaneet Jälleenvakuutusosakeyhtiö Veritaksen kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta

1.1. - 31.12.2002. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen sekä tuloslaskelman, taseen ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon tilinpäätöksestä ja hallinnosta.

Valvontatilintarkastuksesta on vastannut Dan Jungar, KHT, ja hän on antanut siitä erillisen lausunnon.

Tilintarkastus on suoritettu hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Kirjanpitoa sekä tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, sisältöä ja esittämistapaa on tällöin tarkastettu riittävässä laajuudessa sen toteamiseksi, ettei tilinpäätös sisällä olennaisia

virheitä tai puutteita. Hallinnon tarkastuksessa on selvitetty hallituksen ja toimitusjohtajan toiminnan lainmukaisuutta osakeyhtiölain säännösten perusteella.

Lausuntonamme toteamme, että tilinpäätös on laadittu kirjanpitolaissa tarkoitettulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot yhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta tilasta. Tilinpäätös voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta. Hallituksen esitys voiton käytöstä on osakeyhtiölain mukainen.

Turussa 23. huhtikuuta 2003

Dan Jungar
KHT

Jukka Korin
KHT

Hallinto ja johto 2003

Veritas-ryhmä

Koordinointiryhmä

Rönn Lars, valt. maist., puheenjohtaja
Reuter Arndt, agronomi, varapuheenjohtaja
Jakas Torbjörn, dipl.ekon., sihteeri
Kackur Sture, valt. maist.
Lindström Caj-Gunnar, kauppat. toht.
Lindström Folke, dipl.ekon. (27.1.2003 asti)
Sourander Thor, kauppat. maist. (27.1.2003 alkaen)

Johtajisto

Lindström Folke, dipl.ekon., puheenjohtaja (27.1.2003 asti)
Sourander Thor, kauppat. maist., puheenjohtaja
(27.1.2003 alkaen)
Jakas Torbjörn, dipl.ekon., varapuheenjohtaja
Ruohonen Matti, fil. toht.
Skog Caj-Anders, ekonomi

Johtajat

Bröckl Peter, ICT- ja kehitysjohtaja
Illman Kaj, insinööri, markkinointijohtaja
Söderholm Margolit, valt. maist., myyntijohtaja

Aluejohtajat

Kankfelt Tim, kauppat. maist., aluejohtaja, Helsinki
Laitinen Matti, sosionomi, aluejohtaja, Kuopio
Paloniemi Kari, insinööri, aluejohtaja, Oulu
Peltomaa Hanna, insinööri, aluejohtaja, Tampere
Sairo Timo, ekonomi, aluejohtaja, Vaasa
Winter Anders, tradenomi, aluejohtaja, Turku

Veritas Eläkevakuutus

Hallintoneuvosto

Reuter Arndt, toimitusjohtaja, puheenjohtaja
Anttila Håkan, toimitusjohtaja, varapuheenjohtaja (TT)
Achrén Ulla, tiedotuspäällikkö
Ahlbäck Ulrika, hallintojohtaja
Axo Maria, toimitusjohtaja (Yrittäjät)
Bärnas Erik, toimitusjohtaja
Dahlman Johan, toimitusjohtaja
Eklund Bo, toimitusjohtaja (TT)
Grönroos Göran, dipl.ekon.
Hacklin Per-Olav, liittopuheenjohtaja (STTK)
Hurme Ann-Sofi, diplomikirjeenvaihtaja
Jung Tomas, graafikko (SAK)
Kackur Sture, toimitusjohtaja (TT)
Korpi-Halkola Leo, toimitusjohtaja
Laukkanen Erkki, ekonomisti (SAK)
Meinander Göran, dipl.ekon.(AKAVA)
Rosendahl Ola, agronomi
Roslin Bertil, kansleri
Rönn Lars, valt. maist.
Seger Ari, palkkasihteeri (SAK)
Stenberg Björn, liittopuheenjohtaja (STTK)
Tammelin Stig, varatuomari (Palvelutyöntajat)
Weckström Tom, toimitusjohtaja

Wikeström-Virtanen Monika, toimitusjohtaja
(Palvelutyöntajat)

Wikström Patrik, M.Sc. (Econ) (TT)

Åberg Ole, toimitusjohtaja

Hallitus

Lindström Caj-Gunnar, kauppat. toht., puheenjohtaja
Lindström Folke, dipl.ekon., varapuheenjohtaja
(12.3.2003 asti)
Wetterstein Peter, professori, varapuheenjohtaja
(12.3.2003 alkaen)
Glad John, oik. kand. (Palvelutyöntajat)
Hanhiala Jorma, ekonomi (TT)
Hägglblad Kurt, dipl.ekon. (Yrittäjät)
Ingberg Mikael, Ph.D (Econ)
Jakas Torbjörn, dipl.ekon.
Janérus Mirja, sos.poliittinen sihteeri (SAK)
Koivisto Matti, pääekonomisti (STTK)
Pahl Timo, insinööri (AKAVA)
Åström Johan, oik. kand. (TT)
Sourander Thor, kauppat. maist., varajäsen
Spring Anita, järjestösihteeri (SAK), varajäsen
Wikeström Torbjörn, konsuli (Palvelutyöntajat),
varajäsen

Johtajat

Lindström Folke, dipl.ekon., toimitusjohtaja
(27.1.2003 asti)
Sourander Thor, kauppat. maist., toimitusjohtaja
(27.1.2003 alkaen)
Felixsson Nils-Erik, fil. maist., SHV, johtaja
Karlsson Peter, dipl. ins. kauppat. maist., kiinteistöjohtaja
Sandås Tommy, kauppat. maist., talousjohtaja
Strandberg Stefan, valt. maist., tuotantojohtaja

Aktuaarit

Felixsson Nils-Erik, fil. maist., SHV, päämatemaatikko
Saari Irmeli, fil. maist., SHV, matemaatikko

Lääkärit

Grönfors Reijo, ylilääkäri, sisätautien erikoislääkäri,
vakuutuslääketieteen erityispätevyys
Merilahti-Palo Riitta, LKT, sisätautien ja reumasairauksien
erikoislääkäri, vakuutuslääketieteen erityispätevyys
Ounaslehto Anna-Kaarina, ML
Westerén Leif, erikoislääkäri, vakuutuslääketieteen
erityispätevyys

Eläkeasiain neuvottelukunta

Lindström Folke, dipl.ekon., puheenjohtaja (25.4.2003 asti)
Strandberg Stefan, valt. maist., varapuheenjohtaja
Berg Finn, varatuomari (TT)
Glad John, oik. kand. (Palvelutyöntajat)
Gustafsson Yngve, sähköasentaja (SAK)
Koivisto Matti, pääekonomisti (STTK)
Pahl Timo, insinööri (AKAVA)
Spring Anita, järjestösihteeri (SAK)



Tilintarkastajat

Jungar Dan, KHT, dipl.ekon.
Korin Jukka, KHT, kauppat. maist.
Niukko Kari, KHT, kauppat. maist.
Mangs Kurt, KHT, kauppat. maist., varatilintarkastaja
KPMG Wideri Oy Ab, varatilintarkastaja

Veritas Henkivakuutus

Hallitus

Lindström Caj-Gunnar, kauppat. toht., puheenjohtaja
Sourander Thor, kauppat. maist., varapuheenjohtaja
Jakas Torbjörn, dipl.ekon.
Lindström Folke, dipl.ekon., puheenjohtaja
Wistbacka Leo, fil. maist., SHV
Ruohonen Matti, toimitusjohtaja, varajäsen

Johtajat

Ruohonen Matti, fil. toht., SHV, toimitusjohtaja
Karlsson Henrik, valt. maist., varatoimitusjohtaja
Laukkanen Pekka, fil. maist., tuotantojohtaja

Aktuaari

Eriksson Olof, fil. maist., SHV, päämatemaatikko

Lääkärit

Grönfors Reijo, ylilääkäri, sisätautien erikoislääkäri, vakuutuslääketieteen erityispätevyys
Merilahti-Palo Riitta, LKT, sisätautien ja reumasairauksien erikoislääkäri, vakuutuslääketieteen erityispätevyys
Ounaslehto Anna-Kaarina, ML
Westerén Leif, erikoislääkäri, vakuutuslääketieteen erityispätevyys

Tilintarkastajat

Jungar Dan, KHT, dipl.ekon.
Korin Jukka, KHT, kauppat. maist.
Niukko Kari, KHT, kauppat. maist.
Mangs Kurt, KHT, kauppat. maist., varatilintarkastaja
KPMG Wideri Oy Ab, varatilintarkastaja

Veritas Vahinkovakuutus

Hallintoneuvosto

Rönn Lars, valt. maist., puheenjohtaja
Grandell Ove, toimitusjohtaja, varapuheenjohtaja
Ahlvik Anders, toimitusjohtaja
Backlund Henry, toimitusjohtaja
Boström Peter, toimitusjohtaja
Frankenhaeuser Thomas, fil. maist.
Grönholm Christoffer, valt. maist.
Ingberg Mikael, toimitusjohtaja
Kass Gustav, maanviljelijä
Lillsunde Jens, toimitusjohtaja
Lindström Caj-Gunnar, kauppat. toht.
Lindström Guy, pankinjohtaja
Lundell Kaj, toimitusjohtaja
Lundström Gustav, palopäällikkö
Långvik Berndt, toimitusjohtaja

Oesch-Feldt Maria, yrittäjä
Reuter Arndt, agronomi
Ring Kerstin, dipl.ekon.
Sjödahl Ralf, kunnanjohtaja
Smeds Håkan, toimitusjohtaja
Stagnäs Hasse, johtaja
Sundström Viking, varatuomari
Svenfelt Gösta, pitäjänneuvos
Weckström Tom, toimitusjohtaja
Wide Göran, varatuomari
Wilson Bo-Gustav, kauppat. maist.
Åhman Göran, toimitusjohtaja

Hallitus

Kackur Sture, toimitusjohtaja, puheenjohtaja
Wiklund Henry, kamarineuvos, toimitusjohtaja, varapuheenjohtaja
Achrén Ulla, tiedotuspäällikkö
Borgström Marcus H., maatalousneuvos
Lindberg Yngve, pankinjohtaja
Linde Bo, asiamies
Lindström Folke, toimitusjohtaja (21.5.2002 - 25.2.2003)

Johto

Jakas Torbjörn, dipl.ekon., toimitusjohtaja
Nygård Fredrik, fil. lis., varatoimitusjohtaja
Nordman Patrik, varatuomari, johtaja, vakuustustoiminta
Weckström Ulf, dipl.ekon., talousjohtaja

Aktuaari

Kauppi Lauri, fil. maist., SHV

Lääkärit

Sandelin Jerker, LKT, ortopedi, ylilääkäri
Partanen Teemu, erikoislääkäri

Tilintarkastajat

Almqvist Sune, KHT, kauppat. maist.
Nyman Jaakko, KHT, kauppat. maist.
Pasanen Paula, KHT, kauppat. maist., varatilintarkastaja
KPMG Wideri Oy Ab, varatilintarkastaja

Veritas Jälleenvakuutus

Hallitus

Lindström Caj-Gunnar, kauppat. toht., puheenjohtaja
Jakas Torbjörn, dipl.ekon., varapuheenjohtaja
Lindström Folke, dipl.ekon.
Wetterstein Peter, professori
Wistbacka Leo, fil. maist.

Johtaja

Ruohonen Matti, fil. toht., toimitusjohtaja

Tilintarkastajat

Jungar Dan, KHT, dipl.ekon.
Niukko Kari, KHT, kauppat. maist.
KPMG Wideri Oy Ab, varatilintarkastaja

Yhteystiedot

Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas

Olavintie 2, PL 133
20700 Turku
Puh. 010 55 010
Faksi 010 5501 690
Y-tunnus 0141187-2

Henkivakuutusosakeyhtiö Veritas

Olavintie 2, PL 133
20700 Turku
Puh. 010 55 010
Faksi 010 5501 690
Y-tunnus 0937006-7

Veritas keskinäinen vahinkovakuutusyhtiö

Malminkatu 20, PL 549
00100 Helsinki
Puh. 010 55 020
Faksi 010 5502 700
Y-tunnus 0196833-9

Jälleenvakuutusosakeyhtiö Veritas

Olavintie 2, PL 133
20700 Turku
Puh. 010 55 010
Faksi 010 5501 690
Y-tunnus 0142103-4

Oy Fondex Ab (Rahastotori Oy)

Eteläinen Hesperiankatu 10
00100 Helsinki
Puh. 010 5501 412
Faksi 010 5501 416
Y-tunnus 1628289-0 (1546367-3)

Veritas Rahastoyhtiö Oy

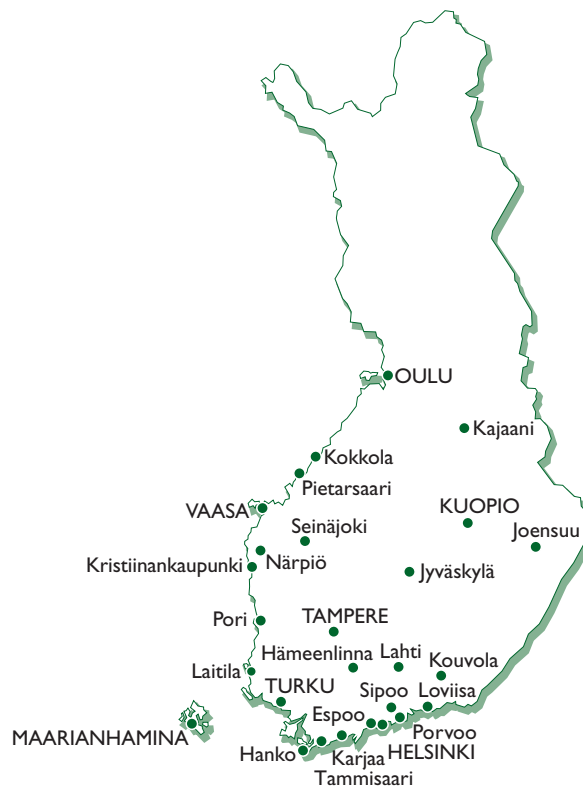
Vuorikatu 6 A 7
00100 Helsinki
Puh. 010 550 1280
Faksi 010 550 1291
Y-tunnus 1573296-8

Hiisi Varainhoito Oy

Vuorikatu 6 A 7
00100 Helsinki
Puh. 010 550 1290
Faksi 010 550 1291
Y-tunnus 1603354-4

Hiisi Pankkiiriliike Oy

Vuorikatu 6 A 7
00100 Helsinki
Puh. 09-6841 960
Faksi 09-6841 9650
Y-tunnus 0749943-0



Veritas-ryhmä,

Vakuutukset ja rahastot, www.veritas.fi,
veritas@veritas.fi

