



VERITAS

VUOSIKERTOMUS

VERITAS-RYHMÄ 2003

SISÄLLYSLUETTELO

VERITAS-RYHMÄ

Johtajiston puheenjohtajan puheenvuoro	4
Veritas lyhyesti	7
Motivoitunut henkilökunta - keskeinen menestystekijä	9

ELÄKEVAKUUTUSOSAKEYHTIÖ VERITAS

Hallituksen toimintakertomus vuodelta 2003.....	10
Tuloslaskelma	15
Tase	16
Tuloslaskelman liitteet	18
Taseen liitteet	20
Sijoitusallokaatio	22
Sijoitustoiminnan tuotto.....	23
Avainluvut ja analyysit.....	24
Hallituksen ehdotus voiton käytöstä	26

HENKIVAKUUTUSOSAKEYHTIÖ VERITAS

Hallituksen toimintakertomus vuodelta 2003.....	27
Tuloslaskelma	31
Tase	32
Taseen liitteet	34
Avainluvut.....	36
Hallituksen ehdotus voiton käytöstä	38

VERITAS KESKINÄINEN VAHINKOVAKUUTUSYHTIÖ

Hallituksen toimintakertomus vuodelta 2003.....	39
Tuloslaskelma	43
Tase	44
Tuloslaskelman liitteet	46
Taseen liitteet	48
Tulosanalyysi	51
Tunnuslukuja	52
Tunnuslukujen määritelmät	53

VERITAS-RYHMÄ

Hallinto ja johto	54
Asiakas keskipisteenä	56
Yhteystiedot	57



VUOSIKERTOMUS

VERITAS-RYHMÄ 2003

Veritas-ryhmän vuosikertomus koostuu valikoiduista Veritas Eläkevakuutuksen, Veritas Henkivakuutuksen ja Veritas Vahinkovakuutuksen 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.

Johtajiston puheenjohtajan puheenvuoro

Vuosi 2003, Veritas-ryhmän toinen kokonainen toimintavuosi, oli menestyksekkäs. Veritas teki hyvän vuosituloksen ja ryhmän kehittäminen on sujunut suunnitelmien mukaisesti. Yhteistyö ja panostus omaan jakeluverkostoon ovat osoittautuneet hyväksi ratkaisuksi. Veritaksen tunnettuus on lisääntynyt entisestään suomalaisten keskuudessa ryhmän yhteistyön alkamisesta vuonna 2001.

Tehostamme, aktivoimme ja koordinoimme toimintaamme myös jatkossa parantaaksemme yhä asiakaspalveluamme ja kilpailukykyämme. Vahvistamme ja tiivistämme myös omaa myyntiorganisaatiotamme samanaikaisesti kun panostamme yhteistyön tehostamiseen läheisten strategisten yhteistyökumppaneittemme kanssa.

"Hyvä henkilökohtainen ja joustava asiakaspalvelu on myös tulevaisuudessa toimintamme ohjenuora"



Kaikenkattava tuotevalikoima ja henkilökohtainen asiakaspalvelu

Veritas-ryhmän vahvuus on vakuutus- ja sijoituspalvelujen kaikenkattava tuotevalikoima. Tavoitteenamme on kehittää asiakaskeksisiä kokonaisratkaisuja. Hyvä henkilökohtainen ja joustava asiakaspalvelu on myös tulevaisuudessa toimintamme ohjenuora. Asiakkaat arvostavat jatkossakin henkilökohtaista asiakasneuvontaa. Tämä vahvistui asiakastutkimuksessa, jonka teimme ryhmän yksityis- ja yritysasiakkaiden keskuudessa talvella 2003–2004. Saimme erityisen hyvät arvostukset asiakasläheisestä palvelustamme.

Meillä asiakas on keskipisteessä ja vaalimme asiakassuhteitamme voidaksemme harjoittaa menestyksekkästä liiketoimintaa. Onnistuaksemme siinä välitämme myös työntekijöistämme ja otamme heidät huomioon jatkuvalla osaamisen kehittämisellä ja panostuksilla työterveyteen. Henkilökuntamme on osaava ja palveluultis.

Veritas-ryhmä teki hyvän vuosituloksen

Vuosi 2003 oli tuloksellisesti hyvä vuosi Veritakselle. Ryhmän kokonaistulos parani huomattavasti edelliseen vuoteen verrattuna ja oli 77,8 miljoonaa euroa. Markkinoilla vuoden 2003 alussa vallinneesta epäsuotuisasta tilanteesta huolimatta myös sijoitustoiminta tuotti erittäin hyvän tuloksen. Sijoitussalkku oli vuoden lopussa 1,8 miljardia euroa. Sijoitusten tuotto prosentti oli 8,3. Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 143,1 miljoonaa euroa. Kaikki Veritas-yhtiöt ovat vakavaraisia.

Veritas Vahinkovakuutuksen ja Veritas Henkivakuutuksen maksutulo kasvoi selvästi. Veritas Eläkevakuutuksen maksutulon kehitys oli negatiivinen ja näin ollen ryhmän yhteenlaskettu maksutulo aleni. Maksutulo ylsi 373,5 miljoonaan euroon. Veritas Eläkevakuutuksen maksutulon pienentyminen vuonna 2003 oli odotettua ja johtui ryhmän perustamisen yhteydessä muuttuneesta yhteistyöverkostosta. Vuoden 2003 laskevasta trendistä huolimatta voimme nyt nähdä tulokset Veritaksen yhtenäisestä myyntiverkostosta sekä muusta toiminnasta.

Alan yleisestä trendistä poiketen Veritas-ryhmä on myös vuonna 2003 lisännyt henkilöstöään ylläpitäen kilpailukykyänsä ja tehokkuutensa.

"Tehostamme, aktivoimme ja koordinoimme toimintaamme myös jatkossa parantaaksemme yhä asiakaspalveluamme ja kilpailukykyämme"



Alan muutokset

Vuonna 2005 voimaan tuleva eläkeuudistus tuo tullessaan suuria muutoksia Suomen eläkejärjestelmään. Uusi järjestelmä lisää joustavuutta. Työntekijä voi pidentää aktiivista työelämänsä ja myös korottaa omaa eläkettään. Uusi järjestelmä vastaa paremmin yleistä kehitystä suomalaisten pidentyneestä eliniästä.

Valtioneuvoston syksyllä 2003 tekemä periaatepäätös uudistaa yksilöllisten eläkevakuutusten verotus johti epävarmuuteen markkinoilla. Kiinnostus yksilöllisiin eläkevakuutuksiin heikkeni entisestään nk. Siva-ryhmän annettua mietintönsä verovähennysoikeuden laajentamisesta muuhunkin pitkäaikaissäätämiseen.

Me Veritaksessa tuemme avointa keskustelua siitä, miten suomalaista hyvinvointimallia tulisi kehittää. On tärkeätä avoimesti keskustella täydentävien järjestelmien tarpeellisuudesta yksittäisen henkilön hyvinvoinnin turvaamisessa.

Tulevat muutokset niin lakisääteisessä kuin vapaaehtoisessa eläkevakuutustoiminnassakin tuovat mukanaan uusia haasteita myös Veritas-ryhmälle. Tämä merkitsee mm. henkilöstön kehittämistä sekä atk-järjestelmien uudistamista. Nämä haasteet antavat meille myös mahdollisuuden uudistaa ja edelleen kehittää toimintaamme ryhmässä.

Pitkän tähtäimen suunnittelu

Olemme aloittaneet laajan strategiaproessin Veritas-ryhmässä. Tavoitteena on määritellä Veritaksen visio, missio ja arvot sekä strategiset linjavedot. Samanaikaisesti on ryhmän yhteinen strategiasuunnittelu läpikäynyt uudistuksen. Luomme uusia edellytyksiä onnistuneelle ja terveelle liiketoiminnalle myös tulevaisuudessa. Tehokas, jäsennetty ja hyvin suunniteltu strategiaproessi helpottaa vastaanottamaan tulevat haasteet, joita hyvinvointiyhteiskunnan ja kansantalouden muutokset tuovat tullessaan. Pyrimme olemaan proaktiivisia ja toimimaan nopeasti muutosten sattuessa. Nopea reaktiokyky on pienen vakuutusryhmän etu.

Olemme asettaneet kaikille Veritas-yhtiöille korkeat ja haas-

"Olemme aloittaneet laajan strategiaproessin Veritas-ryhmässä. Tavoitteena on määritellä Veritaksen visio, missio ja arvot sekä strategiset linjavedot"

tavat tavoitteet vuodelle 2004. Yhteistyö on vahvuus, jonka avulla tavoitteet voidaan saavuttaa. Näkymät kuluvalle vuodelle ovat haastavat, mutta hyvät. Katson tulevaisuuteen luottaen. Pyrkimyksemme on olla varteenotettava markkinoilla oleva vaihtoehto asiakkaan valitessa yhteistyökumppania vakuutus- ja sijoitusasioissa.

Odotetulla suomalaisen talouden nousulla on tänä vuonna myönteinen vaikutus myös vakuutusalaan. Mikään yritys ei kuitenkaan voi luottaa nousuun, menestys ja kasvu rakentuvat omien toimenpiteiden ja kovan työn avulla.

Kiitos hyvästä suorituksesta

Omasta puolestani sekä johtajiston puolesta esitän lämpimät kiitokset Veritaksen asiakkaille uskollisesta yhteistyöstä. Kiitämme myös Veritas-ryhmän ammattitaitoista henkilökuntaa jatkuvista hyvistä työpanoksista ja hyvästä yhteistyöstä. Suuri kiitos myös Veritaksen luottamushenkilöille ja muille sidosryhmille.

Jan-Erik Stenman
johtajiston puheenjohtaja



Yhteisiin päämääriin yhdistetyin voimin

Veritas lyhyesti

Pitkä ja vankka kokemus

Veritas-ryhmän kaikilla yhtiöillä on pitkä ja vankka kokemus vakuutustoiminnasta. Vakuutustoiminta alkoi jo vuonna 1905. Yhtiöt ovat toimineet Veritas-nimisenä vakuutusryhmänä vuodesta 2001. Vakuutusten lisäksi ryhmä tarjoaa myös säästö- ja sijoituspalveluja. Ryhmään kuuluvat Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas, Henkivakuutusosakeyhtiö Veritas, Veritas keskinäinen vahinkovakuutusyhtiö, Veritas Rahastoyhtiö Oy, Rahastotori Oy, Hiisi Varainhoito Oy ja Hiisi Pankkiiriliike Oy.

Ryhmässä työskentelee noin 440 henkilöä. Veritaksella on koko maan kattava konttoriverkosto, konttoreita on yli 30. Asiakkaita Veritaksella on yli 230 000. Asiakassegmenttimme koostuu yksityistalouksista, yrittäjistä, pienistä ja keskisuurista yrityksistä sekä julkisesta sektorista. Monipuolinen tuotevalikoima sekä hyvä henkilökohtainen asiakaspalvelu ovat Veritaksen kilpailuvaltteja.

Hyvä tulos vuodelta 2003

Veritas-ryhmän yhteenlaskettu kokonaistulos käyvin arvoin parantui huomattavasti ja oli 77,8 miljoonaa euroa. Yhteenlaskettu maksutulo oli 373,5 miljoonaa euroa. Ryhmän sijoitussalkun arvo vuodenvaihteessa 2003–2004 oli 1,8 miljardia euroa. Sijoitustoiminnan nettotuotot käyvin arvoin laskettuna olivat 143,1 miljoonaa euroa ja tuottoprosentti 8,3. Ryhmän kaikkien yhtiöiden vakavaraisuus oli hyvä.

Veritas Eläkevakuutuksen toimialaan kuuluvat lakisääteiset työeläke- ja yrittäjäeläkevakuutukset. Veritas Eläkevakuutuksen kokonaistulos oli 55,2 miljoonaa euroa. Yhtiön vakavaraisuus oli 16,8 %, joka on 2,1-kertainen vakavaraisuusrajaan verrattuna. Maksutulo oli 255,0 miljoonaa euroa ja yhtiön markkinaosuus 3,8 %.

Ryhmän henkivakuutustoimintaa, johon kuuluu henki- ja sairausvakuutus, vapaaehtoinen eläkevakuutus sekä säästö- ja sijoitusvakuutus, hoitaa Veritas Henkivakuutus. Veritas Henkivakuutuksen maksutulo kasvoi 5,3 %, nousten 72,4 miljoonaan euroon, kun kehitys henkivakuutusosalalla muutoin oli negatiivinen. Yhtiön markkinaosuus oli 2,5 %. Toimintapääoma oli 64,2 miljoonaa euroa eli 2,7-kertainen toimintapääoman minimimäärään verrattuna. Tilikauden tulos emoyhtiössä oli 3,1 miljoonaa euroa.

Veritas Vahinkovakuutuksen toimialaan kuuluvat kaikki vapaaehtoiset ja lakisääteiset vahinkovakuutukset. Veritas Vahinkovakuutuksen maksutulo kasvoi 17,5 %, nousten 46,1 miljoonaan euroon. Koko vahinkovakuutusalan kasvu oli runsaat 2 %. Yhtiön markkinaosuus oli 1,7 %. Vakavaraisuuspääoma oli 57,4 miljoonaa euroa ja vastuunkantokyky 136,1 %.

Veritas-ryhmään kuuluvat muut yhtiöt

Veritas Jälleenvakuutuksen toiminta lopetettiin vuoden aikana ja yhtiö fuusioitui Veritas Henkivakuutukseen. Veritas Rahastoyhtiö, joka on puoliksi 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

Veriksen yhteistyökumppanit: Aktia Säästöpankki Oyj, Alandia-yhtiöt, paikallisosuuspankit, Ålandsbanken Abp sekä muutamat yksittäiset säästöpankit, tarjoavat joitakin ryhmän vakuutustuotteita konttoreissaan ympäri maata.

VERITAS - RYHMÄ



VERITAS - RYHMÄ

M€	2003	2002	Muutos-%
Vakuutusmaksutulo	374	380	- 1,7
Sijoitustoiminnan nettotuotot (käyvin arvoin)	143	- 10	
Sijoitukset	1 814	1 654	9,7
Maksetut korvaukset	302	287	5,3
Henkilökunnan määrä	441	426	



Luottamusta, innostusta ja me-henkeä

Motivoitunut henkilökunta – keskeinen menestystekijä

Veritas-ryhmä on pätevän ja motivoituneen henkilökuntansa ansiosta luotettava ja joustava yhteistyökumppani. Henkilöstön tulee myös viihtyä työssään, jotta yltäisimme hyvään tulokseen. Veritas pyrkii tarjoamaan innovatiivisen työympäristön.

Uutta henkilökuntaa

Alan henkilökuntaleikkauksista huolimatta Veritas lisäsi myös vuonna 2003 henkilökuntamääräänsä.

Vuoden 2003 lopussa Veritas-ryhmässä oli 482 työntekijää. Suurimmalla osalla heistä oli vakainainen työsuhde. Henkilöstömäärä kasvoi marginaalisesti Veritas Henki- ja Eläkevakuutuksessa. Veritas Vahinkovakuutus lisäsi henkilökuntaansa huomattavasti vuoden aikana tapahtuneen liiketoiminnan kehittämisen perusteella.

Veritas-ryhmän työntekijöiden keski-ikä vuonna 2003 oli 41 vuotta. Keski-ikä on laskenut hieman viime vuosien aikana. Henkilökunnasta 70 % oli naisia ja 30 % miehiä.

Hyvä työilmapiiri

Panostukset työilmapiiriin ovat tuottaneet tulosta Veritaksessa. Tämän osoittaa Corporate Image Oy:n vuoden 2003 alussa suorittama sisäinen ilmapiiritutkimus. Tutkimukseen osallistui 75 % henkilökunnasta. Tutkimuksen tulokset on analysoitu järjestelmällisesti eri yhtiöissä ja eri toimiin on ryhdytty tutkimustuloksista riippuen. Henkilökunnalle annettiin myös mahdollisuus tutustua tutkimuksen tuloksiin sekä kommentoida niitä.

Veritas-ryhmä panostaa myös työntekijöiden työkykyyn. Työntekijät ovat tyytyväisiä työkyvyn ylläpitämiseen liittyvään toimintaan. Henkilökunta pitää työnantajaansa turvallisenä ja oikeudenmukaisena.

Jatkuvaa osaamisen kehittämistä

Veritas-ryhmän henkilökunnalla on hyvä peruskoulutus, joka on hyvä perusta ammattiosaamisen edelleen kehittämiseksi. Panostamme henkilökunnan osaamisen jatkuvaan kehittämiseen voidaksemme tarjota asiakkaillemme asiantuntevaa ja luotettavaa palvelua. Suomalaisen eläkejärjestelmän tulevat muutokset asetavat myös suuria vaatimuksia ryhmän työntekijöiden osaamisen kehittämiseksi.

Osaamisen kehittämistä johtavat yhtiöiden HR- ja henkilöstönkehittämispäälliköt yhdessä Veritaksen koulutusryhmän kanssa. Koulutusryhmä on vuoden aikana kehittänyt ryhmän koulutusohjelmaa mm. tuotekoulutuksiin liittyvillä kursseilla, joita on järjestetty omalle henkilökunnalle, yhteistyökumppaneille ja myyntiasiamiehille.

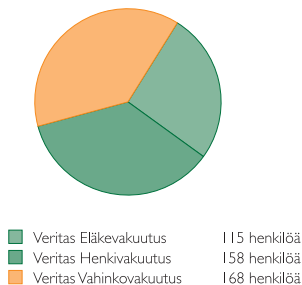
Koulutustarpeet kartoitetaan vuosittain toistuvissa henkilökoh-
taisissa esimiesten ja työntekijöiden välisissä kehityskeskusteluissa. Henkilökunnan osaamisen kehittämistä seurataan yksilöllisten koulutuskorttien avulla. Veritas kannustaa työntekijöitään osaamisensa kehittämiseen sekä vakuutusryhmän sisäiseen työnkiertoon.

Uusia panostuksia

Veritas panostaa lähivuosien aikana työntekijöiden henkilökoh-
taisten kehitysohjelmien ja johdon erilaisten johtamisohjelmien kehittämiseen.

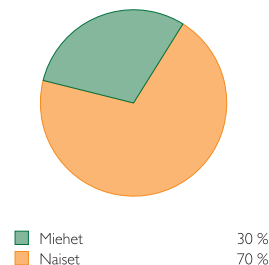
HENKILÖKUNNAN MÄÄRÄ

Veritas-ryhmä



SUKUPUOLIJAKAUMA

Veritas-ryhmä



VERITAS ELÄKEVAKUUTUS



Hallituksen toimintakertomus vuodelta 2003

Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas (jäljempänä Veritas Eläkevakuutus) perustettiin vuonna 1905 ja päättynyt toimintavuosi oli yhtiön yhdeksäskymmeneskahdeksas. Veritas Eläkevakuutus kuuluu vakuutusryhmä Veritakseen. Veritas Eläkevakuutuksen pääkonttori sijaitsee Turussa.

Johto

Diplomiekonomi Folke Lindström aloitti tilikauden yhtiön toimitusjohtajana. Lindström erosi tehtävästään tammikuussa 2003 omasta pyynnöstään henkilökohtaisista syistä ja luopui samalla kaikista toimeen liittyvistä luottamustehtävistään. Varatoimitusjohtaja Thor Sourander ryhtyi hoitamaan toimitusjohtajan tehtäviä Lindströmin luopumisen jälkeen. Veritas Eläkevakuutuksen hallintoneuvosto valitsi heinäkuussa Master of Law, OTK Jan-Erik Stenmanin Veritas Eläkevakuutuksen uudeksi toimitusjohtajaksi. Stenman aloitti vuoden 2004 alussa yhtiön palveluksessa ja toimi aluksi yhtiön varatoimitusjohtajana. Hän aloitti toimitusjohtajana 1. maaliskuuta.

Yhtiön hallitukseen kuuluivat rahastonhoitaja Caj-Gunnar Lindström (puheenjohtaja), diplomiekonomi Folke Lindström (varapuheenjohtaja, erosi 12.3.2003), professori Peter Wetterstein (varapuheenjohtaja 12.3.2003 lähtien), asiamies John Glad, teollisuusasiamies Jorma Hanhiala, toimitusjohtaja Kurt Häggblad, toimitusjohtaja Mikael Ingberg, toimitusjohtaja Torbjörn Jakas, sosiaalipoliittinen sihteeri Mirja Janérus, pääekonomisti Matti Koivisto, kehitysjohtaja Timo Pahl, asiamies Johan Åström sekä toimitusjohtaja Jan-Erik Stenman (9.7.2003 lähtien).

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

Omat osakkeet

Vuoden lopussa yhtiöllä oli hallussaan yhteensä 6 434 kappaletta omia osakkeita, jotka se oli hankkinut matemaattisesta arvosta.

Osakkeiden nimellisarvo on yhteensä 1 286 800 euroa. Lunastetut osakkeet muodostavat 9,0 % liikkeellä olevista osakkeista. Vuoden aikana hankittiin yksi (1) osake, eikä yhtään osaketta myyty. Suurin osa yhtiön hallussa olevista osakkeista hankittiin vuonna 2002.

Jälleenvakuutusosakeyhtiö Veritaksen (jäljempänä Veritas Jälleenvakuutus) fuusioituessa Henkivakuutusosakeyhtiö Veritakseen (jäljempänä Veritas Henkivakuutus) 31.12.2003 tytäryhtiö Veritas Henkivakuutuksen omistukseen siirtyi 7 076 kappaletta Veritas Eläkevakuutuksen osaketta. Näiden osakkeiden nimellisarvo on yhteensä 1 415 200 euroa ja ne muodostavat 9,9 % liikkeellä olevista osakkeista.

Konserni

Konserniin kuuluvat emoyhtiö Veritas Eläkevakuutus, tytäryhtiö Veritas Henkivakuutus konserneineen ja 28 kotimaista asunto- ja kiinteistöyhtiötä sekä osittain omistetut tytäryhtiöt Kiinteistö Oy Kemitra, Kiinteistö Oy Kaukajärven Liiketalo ja Kiinteistö Oy Kaarinan Hakaranta. Oy Fondex Ab ja Luottovälitys Oy ovat konsernin osakkuusyhtiöitä.

Veritas Henkivakuutus muodostaa alakonsernin, joka käsittää 15 kokonaan omistettua asunto- ja kiinteistöyhtiötä sekä osittain omistetun tytäryhtiön Kiinteistö Oy Koroisten Liikekeskuksen. Tämän lisäksi konsolidoidaan Veritas Rahastoyhtiö Oy, Kiinteistö Oy Luna sekä Kiinteistö Oy Turun Antintalo alakonserniin osakkuusyhtiöinä.

Veritas Henkivakuutuksen ja Veritas Jälleenvakuutuksen fuusion seurauksena Hiisi Group Oy:stä sekä sen kahdesta tytäryhtiöstä Hiisi Varainhoito Oy:stä ja Hiisi Pankkiiriliike Oy:stä tuli Veritas Henkivakuutuksen tytäryhtiöitä. Lisäksi Veritas Henkivakuutuksen ja Hiisi Group Oy:n yhteisesti omistamasta Veritas Rahastoyhtiö Oy:stä tuli Veritas Henkivakuutuksen tytäryhtiö. Näitä yhtiöitä ei kuitenkaan ole konsolidoitu tytäryhtiöinä Veritas Eläkevakuutuksen konsernitilinpäätöksessä, koska konsernisuhde tulee olemaan lyhytaikainen.

Lakisäateinen työeläkejärjestelmä

Keskimääräinen TEL-vakuutusmaksu oli 21,4 % vuonna 2003, eli 0,3 prosenttiyksikköä suurempi kuin vuotta aiemmin. Palkansaajien työeläkemaksu oli 4,6 % (4,4 %). Suluissa mainitut luvut ovat vuodelta 2002. Vuonna 2004 keskimääräinen TEL-vakuutusmaksuprosentti on sama kuin vuonna 2003. Palkansaajien maksuosuus ei myöskään ole muuttunut.

YEL-vakuutusmaksu nousi 0,3 prosenttiyksikköä vuonna 2003 ja oli 21,4 % vahvistetusta työtulosta. Vuonna 2004 YEL-vakuutusmaksuprosentti on samalla tasolla.

Työmarkkinaosapuolet sopivat marraskuussa 2001 yksityisalojen työeläkejärjestelmän kehittämistä. Periaatepäätöstä täydennettiin 5.9.2002 lisäsopimuksella. Tasavallan presidentti vahvisti näistä sopimuksista johtuvat lainmuutokset 27.6.2003. Eduskunta käsittelee täydentävää lakipakettia vuoden 2004 keväällä.

Työeläkejärjestelmän perusteet kuitenkin säilyvät. Muutoksilla 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. Vuoden 2004 alusta voimaan tuli työeläkekuntoutuksen muutos, jossa kuntoutuspäätökseen tuli valitusoikeus. Uudistus kokonaisuudessaan siirtymäajan kaksine rinnakkaisine järjestelmineen lisää eläkeyhtiöiden IT-menoja.

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 tilanne.

Työmarkkinaosapuolten sopimukseen kuului osana keskeisten yksityisten alojen työeläkelakien yhdistäminen. Lakiehdotus työntekijäin, lyhytaikaisissa työsuhteissa olevien työntekijäin ja taiteilijoiden ja eräiden erityisryhmien kuuluvien työntekijöiden eläkelakien muuttamisesta annettaneen vuoden 2004 aikana ja se tulee voimaan vuoden 2007 alusta.

Vuoden 2004 alusta ns. viimeisen laitoksen periaate laajennettiin koskemaan myös julkista sektoria. Periaatteen mukaan se eläkeyhtiö tai eläkelaitos, jossa eläkkeenhakija on ollut viimeiseksi vakuutettuna, myös myöntää ja maksaa eläkkeen kaikkien eläkelakien osalta.

Vakuutustoiminta

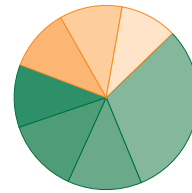
Vakuutusmaksutulo

Konsernin kokonaismaksutulo oli 327,3 (340,6) miljoonaa euroa, mikä merkitsee 13,3 miljoonan euron eli 3,9 %:n laskua edelliseen vuoteen verrattuna.

Veritas Eläkevakuutusmaksutulon kehitys oli vuonna 2003 tyydyttävä ottaen huomioon Veritaksen myyntiverkoston muutokset. TEL-vakuutusmaksutulo laski vuoden aikana 5,8 % ja oli 206,0 (218,6) miljoonaa euroa. YEL:n mukainen vakuutusmaksutulo laski 8,1 %:lla 49,0 (53,3) miljoonaan euroon. TEL:n ja YEL:n mukaisten lisävakuutusten osuus vakuutusmaksutulosta oli 1,9 (2,4) miljoonaa euroa. Kaikkiaan vakuutusmaksutulo laski vuoteen 2002 verrattuna 16,9 miljoonaa euroa, eli 6,2 %. Yhtiön markkinaosuus oli 3,8 % (4,2 %).

OMISTUSSUHTEET

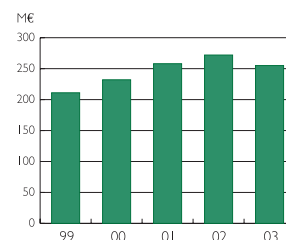
Veritas Eläkevakuutus



Äbo Akademin säätiö	31 %
Luottovälitys Oy	13 %
Yritykset, yhdistykset, yksityishenkilöt	13 %
Veritas Vahinkovakuutus	11 %
Eschnerska Frilasarettet-säätiö	11 %
Pensions-Ålandia	11 %
Veritas Henkivakuutus	10 %

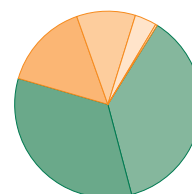
MAKSUTULO

Veritas Eläkevakuutus



MARKKINAOSUUDET VUONNA 2003

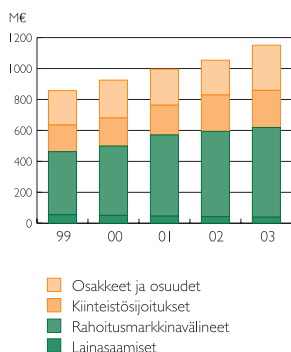
Työeläkeyhtiöt



Varmaa	37,0 %
Ilmarinen	33,6 %
Eläke-Tapiola	15,1 %
Eläke-Fennia	10,2 %
Veritas Eläkevakuutus	3,8 %
Pensions-Ålandia	0,3 %

SJOITUKSET

Veritas Eläkevakuutus



Luottotappiot vakuutusmaksusaatavista pysyivät vuonna 2003 vuoden takaisella tasolla ja olivat 3,8 (3,7) miljoonaa euroa.

Vakuutuskanta

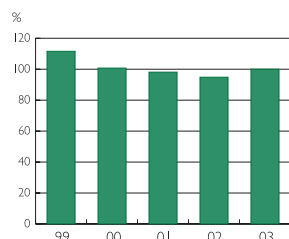
Veritas Eläkevakuutuksen TEL:n mukaiset vakuutus sopimukset käsittivät vuoden 2003 päättyessä arviolta 40 100 (45 000) työntekijää, joiden yhteen laskettu vuosiansio oli 856,8 (919,7) miljoonaa euroa. Keskimääräinen vuosiansio oli siten n. 21 380 (20 420) euroa.

YEL:n mukaisten vakuutus sopimusten lukumäärä oli vuoden 2003 päättyessä 16 405 (19 368) ja niiden yhteenlaskettu arvioitu vuosityötulo oli 219,5 (249,2) miljoonaa euroa. Keskimääräinen vuosityötulo oli siten n. 13 380 (12 870) euroa.

Veritas Eläkevakuutuksen suoraan myöntämän TEL:n ja YEL:n mukaisen eläkevakuutuskannan lisäksi yhtiö vastasi myös Försäkringsaktiebolaget Pensions-Alandian kanssa rinnakkaisvakuutusena Ahvenanmaalla myönnetystä vakuutuskannasta. Veritas Eläkevakuutuksen osuus on puolet tästä vakuutuskannasta, joka käsitti vuoden 2003 päättyessä arviolta 5 800 (5 900) työntekijää, joiden yhteenlaskettu vuosiansio oli 155,2 (150,7) miljoonaa euroa sekä 1 145 (1 138) yrittäjää, joiden yhteenlaskettu arvioitu vuosityötulo oli 21,6 (20,6) miljoonaa euroa. Työntekijöiden keskimääräinen vuosiansio oli siten 26 610 (25 660) euroa ja yrittäjien keskimääräinen vuosityötulo 18 910 (18 100) euroa.

LIIEKULUT VERRATTUNA MAKSUJEN HOITOKUSTANNUSOSIIN

Veritas Eläkevakuutus



Korvauskulut

Eläkkeitä maksettiin vuonna 2003 yhteensä 215,6 (223,0) miljoonaa euroa. Summaan sisältyy yhteensä 2,0 (1,7) miljoonan euron käsittelykustannukset.

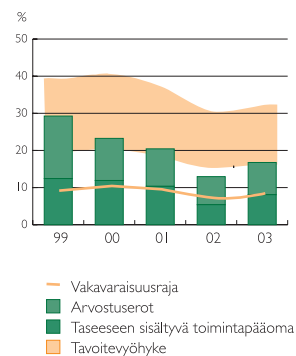
TEL-eläkkeitä maksettiin 168,0 (171,3) miljoonaa euroa ja YEL:n mukaisia eläkkeitä 45,3 (49,3) miljoonaa euroa. Veritas Eläkevakuutukselta sai lakisääteisen eläkkeensä joulukuun 2003 lopussa yhteensä 19 556 (18 535) henkilöä.

Veritas Avanti -työkyvynekehittämissuunnitelmassa toteutettiin ja koordinoitiin vuoden aikana 65 hanketta. Ohjelma pyrkii tukemaan eläkemutospaketin päämääriä korostaen erityisesti ennaltaehkäisevää työtä.

Työkyvyn ylläpitämiseen suunnatut kulut olivat 0,2 (0,2) miljoonaa euroa.

VAKAVARAISUUDEN KEHITYS

Veritas Eläkevakuutus



Vastuuelka

Veritas Eläkevakuutuksen yhteenlaskettu vastuuelka oli 31.12.2003 yhteensä 1 110,3 (1 007,0) miljoonaa euroa. Vakuutusmaksuvastuun osuus oli 676,3 (602,6) miljoonaa euroa ja korvausvastuun osuus 434,0 (404,5) miljoonaa euroa. Aikavälillä 1.1.–30.6.2003 laskuperustekorko oli 4,25 % ja se laskettiin 4,00 %:iin 1.7.2003 lukien. 1.1.2004 korko nostettiin 4,50 %:iin.

Tytäryhtiö Veritas Henkivakuutuksen omalla vastuulla oleva vakuutustekninen vastuuelka kasvoi 8 % ja oli 503 miljoonaa euroa. Vastuuelasta oli 12 miljoonaa euroa sijoitussidonnaisissa vakuutusissa. Ennen 1.1.1999 myönnettyjen vakuutusten vastuuelka on laskettu käyttämällä 4,5 %:n laskuperustekorkoa. Ajalla 1.1.1999–28.2.2003 myönnettyille vakuutusille on käytetty laskuperustekorkoa 3,5 % ja 1.3.2003 jälkeen myönnettyille vakuutusille on käytetty laskuperustekorkoa 2,5 %. Tästä säännöstä poikkeavat ryhmäeläkevakuutukset, joille on käytetty 3,5 %:n laskuperustekorkoa, sekä V+Plus sijoitusvakuutukset, joiden laskennassa on käytetty laskuperustekorkoa 2,5 %.

Toiminnan kehittäminen

Veritas Eläkevakuutus kehitti ja otti käyttöönsä uuden yrityksille ja yrittäjille suunnatun verkkopalvelun. Verkkopalvelun avulla vakuutusosastajat voivat kätevästi ja nopeasti hoitaa lakisääteiset vakuutusasiansa verkon kautta. Veritas panostaa edelleen myös henkilökohtaiseen asiakaspalveluun ja pyrkii kehittämään toimintaansa asiakkaidensa tarpeiden mukaan.

Tulevasta eläkeuudistuksesta johtuvat atk-järjestelmien muutostyöt sujuivat suunnitelmien mukaan.

Sijoitustoiminta

Vuosi 2003 oli sijoitustoiminnalle verrattain hyvä. Osakemarkkinat kehittyivät myönteiseen suuntaan ja suurin osa maailman osakeindekseistä nousi merkittävästi. Korkopapereiden arvonkehitys oli suotuisa, etenkin yritysten liikkeelle laskemien joukkovelkakirjojen kohdalla.

Konsernin sijoitustoiminnan tuotot mukaan lukien arvonnokorotukset olivat 134,9 (110,5) miljoonaa euroa. Emoyhtiön sijoitustoiminnan tuotot olivat 97,4 (68,1) miljoonaa euroa, mikä on 43,0 % enemmän kuin edellisenä vuotena. Tilikauden päättyessä konsernin muut kuin sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset olivat kirjanpitoarvon mukaan 1 548,8 (1 428,0) miljoonaa euroa ja emoyhtiössä 1 056,1 (977,8) miljoonaa euroa.

Emoyhtiön sijoitukset rahoitusmarkkinavälineisiin olivat 559,2 (537,1) miljoonaa euroa, mikä on 50 % (53 %) vastuuvälästä.

Sijoitukset osakkeisiin ja sijoitusrahastoihin olivat emoyhtiössä vuoden lopussa kirjanpitoarvoltaan 251,6 (201,0) miljoonaa euroa, mikä on 23 % (20 %) vastuuvälästä. Tilivuoden aikana kirjattiin arvonalennuksia 4,5 (43,8) miljoonaa euroa. Palautetut arvonalennukset olivat 18,3 (1,2) miljoonaa euroa.

Kiinteistöjen kirjanpitoarvo emoyhtiössä oli 206,6 (196,7) miljoonaa euroa vuoden päättyessä, mikä on 18,6 % (19,5 %) vastuuvälästä. Konsernin kiinteistöjen yhteenlaskettu kirjanpitoarvo on 305,6 (260,7) miljoonaa euroa.

Arvostuserot olivat vuoden lopussa emoyhtiössä 94,2 (76,6) miljoonaa euroa ja konsernissa 100,5 (82,2) miljoonaa euroa.

Riskienhallinta

Sisäinen valvonta on prosessi, joka käsittää yhtiön johdon ja muun henkilökunnan suorittaman valvonnan sekä ne toimenpiteet, joilla yhtiö pyrkii turvaamaan

- lakien sekä viranomaisten määräysten ja ohjeiden noudattamisen
- hallintoelinten päätösten noudattamisen
- sisäisten määräysten, ohjeiden, suunnitelmien ja toimintatapojen huomioon ottamisen
- päämäärien saavuttamisen
- toimintojen tarkoituksenmukaisuuden ja tehokkuuden
- yhtiön resurssien taloudellisen, turvallisen ja tehokkaan käytön
- toiminnan riskienhallinnan tehokkuuden
- taloudellisen ja muun informaation luotettavuuden ja oikeellisuuden.

Riskienhallinnalla, joka on osa sisäistä valvontaa, tarkoitetaan liiketoimintaan ja siihen merkittävästi liittyvien riskien määrittelemistä, analyysiä, rajoittamista ja kontrolloita.

Riskienhallinta perustuu Veritas Eläkevakuutuksessa hallituksen tekemään vuosittaiseen riskienhallintasuunnitelmaan. Suunnitelmassa määritellään eri toimintojen riskienhallinnan päämäärät sekä riskinoton rajat, vastuualueet, avainluvut ja valvontaperiaatteet. Riskienhallintasuunnitelma käsittää yhtiön koko toiminnan. Sijoitustoiminnan pääasialliset periaatteet lyödään lukkoon hallituksen vuosittaisessa sijoitussuunnitelmassa, jonka hallintoneuvosto vahvistaa. Sijoitussuunnitelma sisältää mm. sijoitusten allokoitua ja riskien keskittämistä koskevia rajoituksia.

Veritas Eläkevakuutus on vuonna 2003 palkannut sisäisen tarkastajan. Sisäisen tarkastajan pääasiallisena tehtävänä on omalta osaltaan turvata yhtiön riskienhallinta-, seuranta- ja hallintoprosessien tehokas toiminta asetettujen tavoitteiden ja toimintatapojen mukaan. Hallitus vahvistaa sisäisen tarkastuksen kehitykset sisäisen tarkastuksen vuosittaisessa suunnitelmassa. Sisäinen tarkastaja raportoi säännöllisesti hallitukselle.

Henkilökunta ja liikekulut

Veritas Eläkevakuutuksen palveluksessa oli tilikauden aikana keskimäärin 115 (117) henkilöä. Vuoden aikana konsernissa on työskennellyt keskimäärin 278 (278) henkilöä henkilötyövuosissa laskettuna.

Konsernin liikekulut ennen toimintokohtaista jakoa nousivat 27,7 (26,1) miljoonaa euroon vuonna 2003. Emoyhtiössä yhteenlasketut liikekulut kasvoivat 6,9 %:lla 13,4 (12,5) miljoonaa euroon.

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

Emoyhtiön tulos ja vakavaraisuus

Veritas Eläkevakuutuksen vuoden 2003 kokonaistulos käyvin arvoin parani verrattuna edelliseen vuoteen ja oli 55,2 (-40,9) miljoonaa euroa. Myönteinen kehitys johtuu lähinnä osakemarkkinoiden noususta kolmen vaikean vuoden jälkeen. Sijoitusten nettotuotto käyvän arvon mukaan oli 8,6 % verrattuna -0,9 %:iin edeltävänä vuonna. Kokonaistulokseen sisältyy vakuutustoiminnan tulos 3,5 (8,6) miljoonaa euroa ja hoitokustannusliikkeen tulos 0,0 (0,6) miljoonaa euroa.

Parantuneen tuloksen ansiosta yhtiön vakavaraisuus vahvistui. Siirto osittamattomaan lisävakuutusvastuuseen oli 34,1 (-38,7) miljoonaa euroa ja arvostuserot kasvoivat 17,6 (-15,5) miljoonaa euroa. Vakavaraisuusaste oli 16,8 % (13,0 %) 31.12.2003, eli 2,1 (1,7) -kertainen vakavaraisuusrajaan verrattuna.

Vakuutusmaksuhyvityksiä varten siirrettiin 1,7 miljoonaa euroa verrattuna edellisen vuoden 0,8 miljoonaa euroon.

Konsernin tulos ja vakavaraisuus

Veritas Eläkevakuutus konsernin tuloslaskelma osoittaa 2,1 (-2,8) miljoonan euron ylijäämää. Konsernin tulos on heikompi kuin yksittäisten yritysten tulokset lähinnä siitä syystä, että konserni-

tasolla tehdään poistoja rakennuksiin kohdistuvista konserniaktiivoista, mikä ei rasita emoyhtiön tulosta. Vuoden 2002 tappio johtui pääosin siitä, että konsernitilinpäätöksessä eliminoitiin konsernin sisäisiä myyntivoittoja 3,8 miljoonaa euroa.

Tytäryhtiö Veritas Henkivakuutus tulos osoittaa 3,1 miljoonaa euroa voittoa. Toimintapääoma oli vuoden lopussa 64,2 miljoonaa euroa ja sen minimimäärä 24,2 miljoonaa euroa. Näin ollen toimintapääoma oli 2,7 kertaa minimivaateen suuruinen. Vakavaraisuuspääoma oli 14,4 % vastuuvälästä, kun se vuotta aiemmin oli 10,8 %.

Tulevaisuudennäkymät

Veritas Eläkevakuutus on aloittanut vuoden 2004 vakaalla pohjalla. Veritas-ryhmän perustamisen odotetut vaikutukset, myyntiver-

koston ja muun toiminnan yhdistäminen, ovat tuottaneet tulosta.

Veritas Eläkevakuutus ja sen tytäryhtiö Veritas Henkivakuutus saivat vuoden alussa uudistetun ISO 9001-2000 -standardin mukaisen laatusertifikaatin kolmeksi vuodeksi eteenpäin. Uudistettu laatusertifikaatti kertoo toiminnan vahvasta kytkemisestä jatkuvaan kehitykseen ja asiakashyödyn tuottamiseen.

Osakemarkkinoiden kehitys on vuoden ensimmäisten kuukausien aikana ollut suhteellisen vakaa ja suotuisa, vaikka maaliskuinen Madridin terroriteko horjuttikin kursseja. Jää nähtäväksi, jatkuuko vuosi sitten alkanut myönteinen kehitys. Sijoitustoiminta on edelleen haasteellista.

Vuoden 2005 eläkeuudistuksesta johtuvat muutokset vaativat suuren panostuksen mm. henkilöstön osaamiseen ja atk-järjestelmien kehitykseen.

Tuloslaskelma 1.1. - 31.12.

1 000 €	Emoyhtiö		Konserni	
	2003	2002	2003	2002
Vakuutustekninen laskelma				
Vakuutusmaksutuotot				
Vakuutusmaksutulo	254 961	271 864	327 380	340 697
Jälleenvakuuttajien osuus			-1 205	-1 370
	254 961	271 864	326 175	339 327
Sijoitustoiminnan tuotot	97 381	68 087	134 432	109 484
Sijoitusten arvonorotukset	0	0	492	1 062
Korvauskulut				
Maksetut korvaukset	-215 640	-223 022	-267 746	-260 498
Jälleenvakuuttajien osuus			1 046	920
	-215 640	-223 022	-266 701	-259 578
Korvausvastuun muutos	-29 485	-9 419	-36 431	-13 522
Fuusion vaikutus korvausvastuuseen			1 823	0
Jälleenvakuuttajien osuus			8	-4
Fuusion vaikutus jälleenvakuuttajien osuuteen			10	0
	-29 485	-9 419	-34 590	-13 527
Korvauskulut yhteensä	-245 125	-232 441	-301 291	-273 104
Vakuutusmaksuvastuun muutos				
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-73 718	-38 283	-104 027	-71 638
Fuusion vaikutus vakuutusmaksuvastuuseen			859	0
Jälleenvakuuttajien osuus			745	123
Fuusion vaikutus jälleenvakuuttajien osuuteen			1	0
	-73 718	-38 283	-102 422	-71 515
Lakisääteiset maksut	-984	-468	-984	-468
Liikekulut	-9 876	-9 257	-22 122	-20 692
Sijoitustoiminnan kulut	-23 896	-57 363	-31 327	-85 907
Muut vakuutustekniset kulut	-64	-160	-64	-160
Vakuutustekninen tulos	-1 320	1 979	2 889	-1 974
Muu kuin vakuutustekninen laskelma				
Osuus osakkuusyriyten tuloksesta verojen jälkeen			-235	3
Tuloverot				
Tilikauden ja aikaisempien tilikausien verot	-386	-527	-1 545	-954
Laskennallinen vero			952	105
Tulos varsinaisesta toiminnasta verojen jälkeen	-1 706	1 452	2 061	-2 821
Tilinpäätössirrot				
Poistoeron muutos	2 732	-157		
Vähemmistöosuus tilikauden tuloksesta			71	8
Tilikauden tulos	1 026	1 295	2 132	-2 813

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

Tase 31.12.

Vastaava

1 000 €

	Emoyhtiö		Konserni	
	2003	2002	2003	2002
Aineettomat hyödykkeet				
Aineettomat oikeudet	1 057	812	2 796	2 620
Muut pitkävaikutteiset menot	1 637	2 045	4 309	5 144
Ennakkomaksut	0	91	675	875
	2 693	2 948	7 780	8 369
Sijoitukset				
Kiinteistösijoitukset				
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	120 350	122 044	301 625	256 812
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	82 257	70 807		
Lainasaamiset omistusyhteisyrittäjäryhmittä	4 000	3 888	4 000	3 888
	206 607	196 740	305 625	260 699
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyrittäjäryhmittä				
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä	18 007	17 614	1 516	0
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	0	0	151	0
Osakkeet ja osuudet osakkuusyrittäjäryhmittä	505	634	513	1 869
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrittäjäryhmittä	48	48	0	48
	18 560	18 296	2 180	1 917
Muut sijoitukset				
Osakkeet ja osuudet	233 003	182 715	347 101	267 867
Rahoitusmarkkinavälineet	559 161	537 130	847 569	852 938
Kiinnelainasaamiset	19 080	21 115	25 050	21 353
Muut lainasaamiset	19 714	21 758	21 282	23 223
Muut sijoitukset	6	6	6	6
	830 964	762 725	1 241 008	1 165 387
Sijoitukset yhteensä	1 056 131	977 761	1 548 813	1 428 004
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset			11 127	5 322
Saamiset				
Ensivakuutustoiminnasta				
Vakuutuksenottajilta	29 379	32 634	29 669	33 011
Vakuutusedustajilta	4 430	5 102	4 430	5 102
	33 809	37 736	34 098	38 114
Jälleenvakuutustoiminnasta			169	136
Muut saamiset	1 776	1 999	3 813	3 922
	35 584	39 735	38 079	42 172
Muu omaisuus				
Aineelliset hyödykkeet				
Koneet ja kalusto	506	726	1 432	1 834
Muut aineelliset hyödykkeet	1 701	1 693	1 762	1 753
	2 207	2 419	3 194	3 587
Rahat ja pankkisaamiset	5 067	2 216	8 964	4 491
	7 275	4 635	12 158	8 078
Siirtosaamiset				
Korot ja vuokrat	21 337	19 895	30 671	29 048
Muut siirtosaamiset	21 741	10 896	23 204	12 845
	43 078	30 791	53 875	41 894
Vastaavaa yhteensä	1 144 762	1 055 869	1 671 831	1 534 108

Vastattavaa 1 000 €	Emoyhtiö		Konserni	
	2003	2002	2003	2002
Oma pääoma				
Osakepääoma	14 272	14 272	14 272	14 272
Ylikurssirahasto	29	29	29	29
Muut rahastot	5 361	4 418	8 642	12 371
Tilikauden tulos	1 026	1 295	2 132	-2 813
	20 688	20 014	25 075	23 859
Vähemmistöosuus			9 481	2 114
Tilinpäätössiirtojen kertymä				
Poistoero	3 242	5 973		
Pääomalaina	0	0	13 300	13 300
Vakuutustekninen vastuovelka				
Vakuutusmaksuvastuu, henkivakuutus jälleenvakuuttajien osuus			442 207 -2 362	417 877 -1 617
Vakuutusmaksuvastuu, lakisääteinen eläkevakuutus	676 342	602 625	439 846 676 342	416 259 602 625
Korvausvastuu, henkivakuutus jälleenvakuuttajien osuus			51 807 -278	44 861 -270
Korvausvastuu, lakisääteinen eläkevakuutus	433 967	404 483	51 529 433 967	44 591 404 483
Vakuutustekninen vastuovelka yhteensä	1 110 310	1 007 107	1 601 685	1 467 958
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuovelka				
Vakuutustekninen vastuovelka			11 611	5 633
Velat				
Ensivakuutustoiminnasta	70	21	1 055	862
Jälleenvakuutustoiminnasta	1	41	80	212
Muut velat	5 882	8 264	279	675
Laskennallinen verovelka			1 431	2 198
	5 953	8 326	2 845	3 947
Siirtovelat	4 570	14 448	7 834	17 298
Vastattavaa yhteensä	1 144 762	1 055 869	1 671 831	1 534 108

Tuloslaskelman liitteet

1 000 €	Konserni	
	2003	2002
Vakuutusmaksutulo ja maksetut korvaukset		
Henkivakuutuksen vakuutusmaksutulo		
Ensivakuutus		
Kotimaasta	72 322	68 699
Jälleenvakuutus	39	35
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	72 361	68 734
Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät		
Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista (-)	-4	-5
Vakuutusmaksutulo ennen luottotappioita ja jälleenvakuuttajien osuutta		
Henkivakuutus		
Sijoitussidonnainen henkivakuutus	2 547	989
Muu henkivakuutus	29 337	29 690
Kapitalisaatiosopimus	400	0
Työntekijäin ryhmähenkivakuutus	1 908	2 044
Muu ryhmähenkivakuutus	6 244	5 963
	40 436	38 686
Eläkevakuutus		
Sijoitussidonnainen yksilöllinen eläkevakuutus	2 293	1 600
Muu yksilöllinen eläkevakuutus	26 171	24 560
Ryhmäeläkevakuutus	3 465	3 894
	31 929	30 053
	72 365	68 740
Jatkuvat vakuutusmaksut		
Kertamaksut	55 344	53 715
	17 021	15 024
	72 365	68 740
Vakuutusmaksut sopimuksista, jotka oikeuttavat hyvitykseen		
Vakuutusmaksut sijoitussidonnaisesta vakuutuksesta	67 525	66 151
	4 840	2 589
	72 365	68 740
Henkivakuutuksen maksetut korvaukset		
Ensivakuutus		
Henkivakuutus	43 570	30 796
Eläkevakuutus	8 428	6 612
	51 998	37 408
Jälleenvakuutus	53	15
Maksetut korvaukset ennen jälleenvakuuttajien osuutta	52 050	37 423
Josta:		
Takaisinostot	3 414	3 073
Säästösummien takaisinmaksut	26 594	15 698
Muut	22 043	18 653
	52 050	37 423
Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus maksetuista korvauksista		
	57	32

1 000 €	Konserni	
	2003	2002
Lakisääteisen eläkevakuutuksen vakuutusmaksutulo		
Ensivakuutus		
TEL:n mukainen perusvakuutus	160 716	172 413
Työnantajan osuus	44 347	44 837
Työntekijän osuus	998	1 452
TEL:n mukainen lisäeläkevakuutus	48 002	52 212
YEL:n vähimmäisturvan mukainen vakuutus	957	1 049
YEL:n mukainen lisäeläkevakuutus		
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	255 020	271 963
Jälleenvakuuttajien osuus (-)	-58	-99
Vakuutusmaksutulo	254 961	271 864
Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista (-)		
TEL	2 861	2 914
YEL	929	792
	3 790	3 706
Maksetut korvaukset - lakisääteinen eläkevakuutus		
Ensivakuutus		
Maksettu eläkkeensaajille		
TEL:n mukainen perusvakuutus	1 18 256	107 549
TEL:n mukainen lisäeläkevakuutus	2 671	2 572
YEL:n vähimmäisturvan mukainen vakuutus	24 294	21 978
YEL:n mukainen lisäeläkevakuutus	302	259
	145 526	132 357
Maksettu/saatu vastuunjakokorvaus		
TEL-eläkkeet	47 040	61 214
YEL-eläkkeet	20 750	27 078
	67 790	88 291
Ensivakuutus yhteensä	213 313	220 648
Yhteisvastuukorvaukset	179	570
Korvaustoiminnon hoitokulut	1 992	1 695
Työkyvyn ylläpitotoiminnon hoitokulut	212	162
Maksetut korvaukset ennen jälleenvakuuttajien osuutta	215 696	223 075
Jälleenvakuuttajien osuus (-)	-56	-54
Maksetut korvaukset yhteensä	215 640	223 022

Taseen liitteet

Sijoitukset 31.12.2003

1 000 €	Emoyhtiö			Konserni		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpito-arvo	Käypä arvo	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpito-arvo	Käypä arvo
Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero						
Kiinteistösijoitukset						
Kiinteistöt	27 387	27 387	39 416	265 920	267 356	304 548
Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä	68 107	68 870	88 484			
Kiinteistöosakkeet omistusyhteisyryksissä	2 045	2 045	2 045	2 045	2 045	2 045
Muut kiinteistöosakkeet	20 777	20 777	22 618	30 954	30 954	33 294
Kiinteistöjen vuokraoikeuksien hankintamenot	1 270	1 270	1 270	1 270	1 270	1 270
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	82 257	82 257	82 257			
Lainasaamiset omistusyhteisyryksiltä	4 000	4 000	4 000	4 000	4 000	4 000
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä						
Osakkeet ja osuudet	18 007	18 007	33 800	1 516	1 516	585
Lainasaamiset	0	0	0	151	151	151
Sijoitukset omistusyhteisyryksissä						
Osakkeet ja osuudet	553	553	595	513	513	683
Muut sijoitukset						
Osakkeet ja osuudet	233 003	233 003	257 105	347 101	347 101	377 992
Rahoitusmarkkinavälineet	570 079	559 161	579 906	864 079	847 569	878 411
Kiinnelainasaamiset	19 080	19 080	19 080	28 050	25 050	25 050
Muut lainasaamiset	19 714	19 714	19 714	21 282	21 282	21 282
Muut sijoitukset	6	6	6	6	6	6
	1 066 286	1 056 131	1 150 294	1 563 886	1 548 813	1 649 318
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää:						
- korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi jaksotettua nimellisarvon ja hankintahinnan erotusta	-10 918			-16 631		
- indeksiin sidottujen lainojen tuottoa		0			121	
Kirjanpitoarvo sisältää						
Tuloutettuja arvonkorotuksia		132			804	
Muita arvonkorotuksia		632			632	
		763			1 436	
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			94 163			100 505

1 000 €	Emoyhtiö		Konserni	
	2003	2002	2003	2002
Oman pääoman muutokset				
Osakepääoma				
Osakepääoma 31.12. Osakkeiden lkm 71 361 kpl / Ulkona 64 927 kpl	14 272	14 272	14 272	14 272
Ylikurssirahasto				
Ylikurssirahasto l.l.	29	1	29	1
Voitto omien osakkeiden myynnistä 2003, 0 kpl / 2002, 2 120 kpl	0	28	0	28
31.12.	29	29	29	29
Muu oma pääoma				
Varmuusrahasto l.l.	4 381	5 082	4 381	5 082
Lunastetut omat osakkeet 2003, 1 kpl / 2002, 8 047 kpl	0	-2 218	0	-2 218
Omien osakkeiden myynti 2003, 0 kpl / 2002, 2 120 kpl	0	575	0	575
Siirto edellisen tilikauden ylijäämästä	930	942	930	942
31.12.	5 311	4 381	5 311	4 381
Hallituksen käyttövarat l.l.	37	26	37	26
Siirto edellisen tilikauden ylijäämästä	40	38	40	38
Eri tarkoituksiin	-27	-27	-27	-27
31.12.	51	37	51	37
Edellisen tilikauden ylijäämä l.l.	1 295	1 334	5 139	9 278
Siirto varmuusrahastoon	-930	-942	-930	-942
Jaettu osinkoina	-325	-354	-316	-346
Siirto hallituksen käyttövaroihin	-40	-38	-40	-38
Fuusion kautta tytäryhtiön omistukseen tulleet emoyhtiön osakkeet			-572	0
Tilikauden tulos	1 026	1 295	2 132	-2 813
31.12.	1 026	1 295	5 413	5 139
Muu oma pääoma yhteensä 31.12.	6 387	5 713	10 774	9 558
Oma pääoma yhteensä 31.12.	20 688	20 014	25 075	23 859
Yhtiöllä on 31.12.2003 hallinnassaan yhteensä 6 434 kpl lunastettuja omia osakkeitaan.				
Voitonjakokelpoiset varat 31.12.				
Vapaa oma pääoma 31.12.	6 387	5 713	10 774	9 558
Kertyneestä poistoerosta ja vapaaehtoisista varauksista omaan pääomaan merkitty osuus			-3 503	-5 381
Voitonjakokelpoiset varat yhteensä 31.12.	6 387	5 713	7 271	4 176
Vakavaraisuustunnusluvut				
Toimintapääoma				
Oma pääoma ehdotetun voitonjaon vähentämisen jälkeen	20 253	19 612		
Vapaaehtoiset varaukset ja kertynyt poistoero	3 242	5 973		
Omaisuuksien käyppien arvojen ja taseen kirjanpitoarvojen välinen arvostusero	94 163	76 595		
Osittamaton lisävakuutusvastuu	61 128	27 070		
Aktivoitujen vakuutusten hankintamenot ja aineettomat hyödykkeet (-)	-3 781	-2 948		
	175 005	126 302		
Työeläkevakuutusyhtiölain 17 §:n toimintapääomavaatimus	56 747	49 694		

Sijoitusallokaatio 31.12.

	2003		2002		2001		2000		1999	
	M€	%	M€	%	M€	%	M€	%	M€	%
Lainasaamiset ¹⁾	44	3,8	44	4,1	46	4,6	53	5,6	57	6,5
Joukkovelkakirjalainat ¹⁾	590	50,4	506	47,1	455	45,0	417	44,0	379	43,1
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ¹⁾	50	4,3	64	6,0	94	9,3	51	5,4	48	5,5
Osakkeet ja osuudet	250	21,4	225	21,0	225	22,2	244	25,8	222	25,3
Kiinteistösijoitukset	236	20,2	235	21,9	192	19,0	182	19,3	172	19,6
Sijoitukset yhteensä	1 170	100,0	1 074	100,0	1 013	100,0	946	100,0	879	100,0

1) Sisältää kertyneet korot.

Sijoitustoiminnan tuotto

	Sijoitus- tuotot yhteensä käyvin arvoin	Sitoutunut pääoma	Tuotto-% sitoutu- neelle pääomalle	Tuotto-% sitoutu- neelle pääomalle	Tuotto-% sitoutu- neelle pääomalle	Tuotto-% käyvälle arvolle	Tuotto-% käyvälle arvolle
M€	2003	2003	2003	2002	2001	2000	1999
	1)	2)				3)	3)
Lainasaamiset	2,2	44,5	4,9	4,7	5,5	4,7	5,3
Joukkovelkakirjalainat	33,7	480,1	7,0	7,7	4,8	5,0	1,3
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset	1,3	71,5	1,8	3,6	4,1	4,1	2,8
Osakkeet ja osuudet	37,4	215,3	17,4	-32,6	1,7	-11,5	41,4
Kiinteistösijoitukset	16,2	237,4	6,8	8,8	7,4	7,5	9,5
Sijoitukset yhteensä	90,7	1 049,0	8,6	-0,7	4,5	2,4	12,4
Sijoitustoiminnan kohdistamattomat kulut ja liikekulut	-0,1	1 049,0	0,0	-0,2	-0,1	-0,1	-0,1
Sijoitustuotot yhteensä	90,6	1 049,0	8,6	-0,9	4,4	2,3	12,3

1) Sijoitustoiminnan nettotuotot käyvin arvoin = Raportointikauden lopun ja alun markkina-arvojen muutos - kauden aikana tapahtuneet kassavirrat.

Kassavirralla tarkoitetaan ostojen / kulujen ja myyntien / tuottojen erotusta.

2) Sitoutunut pääoma = Markkina-arvo raportointikauden alussa + kuukausittain aikapainotetut kassavirrat.

3) Vuosien 1999-2000 tuotto on laskettu sijoitusten käypien arvojen keskiarvon mukaan (vuoden alun ja lopun käypien arvojen keskiarvo).

Avainluvut ja analyysit

M€	2003	2002	2001	2000	1999
Tiivistelmä tunnusluvuista					
Vakuutusmaksutulo	255,0	271,9	257,4	232,1	211,1
Maksetut eläkkeet	145,5	132,4	118,2	106,4	98,7
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo	90,6	-5,2	44,7	18,6	97,9
Sijoitustoiminnan tuotto sitoutuneelle pääomalle	8,6 %	-0,9 %	4,4 %	2,3 %	12,3 %
Liikevaihto	356,2	343,8	338,0	311,5	283,9
Kokonaisliikekulut	11,9	11,0	10,4	9,2	9,1
% liikevaihdosta	3,3 %	3,2 %	3,1 %	3,0 %	3,2 %
% TEL-palkka- ja YEL-työtulosummasta	1,1 %	0,9 %	0,9 %	0,9 %	1,0 %
Kokonaistulos	55,2	-40,9	9,1	-5,2	83,7
Vastuuvetka	1 110,3	1 007,1	959,4	860,6	766,9
Toimintapääoma	175,0	126,3	181,6	183,3	204,9
% vastuuvetelasta	16,8 %	13,0 %	20,4 %	23,2 %	29,3 %
suhteessa vakavaraisuusrajaan	2,1	1,7	2,2	2,3	3,0
Tasoisvastuu	113,9	110,5	103,0	97,2	85,6
Eläkevarat	1 204,5	1 083,7	1 052,7	953,0	886,9
Siirto asiakashyvityksiin TEL-palkkasummasta	0,2 %	0,1 %	0,3 %	0,3 %	1,1 %
TEL- palkkasumma	883,7	941,6	894,6	809,0	715,6
YEL-työtulosumma	224,3	254,6	245,4	227,1	213,4
TEL-vakuutuksenottajia	8 756	10 530	10 647	10 437	10 053
TEL-vakuutettuja	40 075	45 048	44 622	43 003	40 372
YEL-vakuutuksenottajia	16 405	19 368	19 979	19 520	19 040
Eläkkeensaajia	19 556	18 535	17 298	16 205	15 564
Tulosanalyysi					
Tuloksen synty					
Vakuutusliikkeen tulos	3,5	8,6	8,0	12,8	17,6
Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvo	51,7	-50,1	0,9	-17,9	67,0
+ Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo	91,6	-4,5	45,3	19,4	98,7
- Vastuuvetelän tuottovaatimus	-39,9	-45,6	-44,4	-37,3	-31,7
Hoitokustannustulos	0,0	0,6	0,2	-0,1	-0,9
Kokonaistulos	55,2	-40,9	9,1	-5,2	83,7
Tuloksen käyttö					
Vakavaraisuuden muutos					
Tasoisvastuun muutos	3,5	7,5	5,8	11,4	16,5
Toimintapääoma	50,0	-52,7	-1,3	-20,3	58,4
Osittamattoman lisävakuutusvastuun muutos	34,1	-38,7	-0,8	6,7	18,1
Arvostuserojen muutos	17,6	-15,5	0,8	-27,7	39,8
Tilinpäätössiirtojen kertymän muutos	-2,7	0,2	-2,6	-0,6	-0,7
Tilikauden voitto	1,0	1,3	1,3	1,3	1,2
Siirto asiakashyvityksiin	1,5	0,8	2,4	2,5	7,6
Siirto asiakashyvityksiin (rinnakkaisvakuutuksiin)	0,2	1,5	2,2	1,2	1,2
Ositetun lisävakuutusvastuun täydennykseen *		2,0			
Yhteensä	55,2	-40,9	9,1	-5,2	83,7

*) Täydennyksestä lyhentämättä 1,8 M€ per 31.12.2003.

M€	2003	2002	2001	2000	1999
Vakavaraisuus					
Toimintapääoma ja sen rajat					
Vakavaraisuusraja	8,2 %	7,7 %	9,4 %	10,3 %	9,8 %
Tavoitevyöhykkeen alaraja	16,3 %	15,3 %	18,8 %	20,6 %	19,5 %
Tavoitevyöhykkeen yläaraja	32,7 %	30,6 %	37,6 %	41,3 %	39,0 %
Toimintapääoma	16,8 %	13,0 %	20,4 %	23,2 %	29,3 %
Sijoitustoiminnan tuottoerittely ja tulos					
Suorat nettotuotot	47,9	50,8	49,5	45,3	42,2
Lainasaamiset	2,1	2,3	2,6	2,5	3,4
Joukkovelkakirjalainat	26,8	26,2	25,4	22,7	22,0
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset	1,3	2,9	2,8	2,2	1,0
Osakkeet ja osuudet	4,7	6,9	7,0	9,1	5,2
Kiinteistösijoitukset	13,1	12,2	11,1	10,1	9,4
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-0,1	0,3	0,6	-1,3	1,2
Arvonmuutokset kirjanpidossa	25,1	-40,5	-5,6	1,0	15,9
Osakkeet ja osuudet	16,8	-40,4	-3,3	-1,0	14,5
Joukkovelkakirjalainat	0,7	1,5	-1,5	3,0	1,9
Kiinteistösijoitukset	7,6	-1,6	-0,8	-1,0	-0,5
Sijoitustoiminnan nettotuotot kirjanpidossa	73,0	10,3	43,9	46,3	58,1
Arvostuserojen muutos	17,6	-15,5	0,8	-27,7	39,8
Osakkeet ja osuudet	14,4	-29,3	0,5	-25,4	54,1
Joukkovelkakirjalainat	7,6	6,8	-2,2	-6,4	-20,6
Kiinteistösijoitukset	-4,5	7,0	2,5	4,1	6,3
Muut	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitustoiminnan tuotot käyvin arvoin	90,6	-5,2	44,7	18,6	97,9
Muut korkoerät	1,0	0,7	0,6	0,8	0,8
Vastuuvelan tuottovaatimus	-39,9	-45,6	-44,4	-37,3	-31,7
Sijoitustoiminnan kirjanpidollinen tulos	34,1	-34,6	0,1	9,8	27,2
Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvoin	51,7	-50,1	0,9	-17,9	67,0
Hoitokustannustulos					
Vakuutusmaksun hoitokustannusosat	11,4	11,0	10,1	8,7	7,9
Toimintokohtaiset liikekulut	-11,9	-11,0	-10,4	-9,2	-9,1
Muut tuotot ja kulut	0,5	0,6	0,5	0,4	0,3
Hoitokustannustulos	0,0	0,6	0,2	-0,1	-0,9
Hoitokustannukset/vakuutusmaksun hoitokustannusosat	100,0 %	94,8 %	98,1 %	100,7 %	111,6 %

Hallituksen ehdotus voiton käytöstä

Konsernin voitonjakokelpoinen vapaa oma pääoma oli taseen 31.12.2003 mukaan 7 271 451,23 euroa.

Emoyhtiön vapaa oma pääoma oli taseen 31.12.2003 mukaan 6 387 078,80 euroa.

Emoyhtiön voitto tilikaudelta oli 1 025 720,00 euroa. Yhtiön hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että 641 085,00 euroa siirretään varmuusrahastoon, ja että yhtiön osakkaille jaetaan osinkona 5,00 euroa osakkeelta eli yhteensä 324 635,00 euroa. 60 000,00

euroa ehdotetaan asetettavaksi hallituksen käyttöön yleishyödyllisiä tarkoituksia varten. Edellyttäen, että hallituksen esitys hyväksytään, ovat emoyhtiön osakepääoma, ylikurssirahasto ja varmuusrahasto yhteensä 20 252 751,18 euroa.

Konsernin ja emoyhtiön tuloksen ja aseman osalta viitataan muilta osin tuloslaskelmiin, taseisiin, rahoituslaskelmiin ja tilinpäätöksen liitetietoihin.

Turussa 24. maaliskuuta 2004

Caj-Gunnar Lindström
puheenjohtaja

Peter Wetterstein
varapuheenjohtaja

John Glad

Kurt Häggblad

Mikael Ingberg

Torbjörn Jakas

Mirja Janérus

Matti Koivisto

Timo Pahl

Johan Åström

Torbjörn Wikeström

Jan-Erik Stenman
toimitusjohtaja

VERITAS HENKIVAKUUTUS



Hallituksen toimintakertomus vuodelta 2003

Henkivakuutusosakeyhtiö Veritas (jäljempänä Veritas Henkivakuutus) on Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritaksen (Veritas Eläkevakuutuksen) tytäryhtiö. Emoyhtiön omistus yhtiöstä on 87,25 %. Aiempi 100 %:in omistus laski nykyiseen, kun Jälleenvakuutusosakeyhtiö Veritas (Veritas Jälleenvakuutus) fuusioitui yhtiöön 31.12.2003. Henkivakuutustoimintaa on Veritaksessa harjoitettu vuodesta 1921 lähtien ja nyky muodossaan yhtiö on toiminut vuodesta 1994 lähtien. Vuosi 2003 oli siis yhtiön kymmenes toimintavuosi.

Johto

Yhtiön hallituksen puheenjohtaja diplomiekonomi Folke Lindström erosi hallituksesta 12.3.2003. Puheenjohtajaksi valittiin kauppatieteiden tohtori Caj-Gunnar Lindström ja varapuheenjohtajaksi kauppatieteiden maisteri Thor Sourander. Lisäksi hallitukseen kuuluivat koko kalenterivuoden ajan diplomiekonomi Torbjörn Jakas, filosofian maisteri, SHV Leo Wistbacka sekä yhtiön toimitusjohtaja filosofian tohtori, SHV Matti Ruohonen varajäsenenä. Ylimääräisessä yhtiökokouksessa 18.12.2003 valittiin hallituksen uudeksi jäseneksi oikeustieteiden kandidaatti, LL.M. Jan-Erik Stenman, joka tuli emoyhtiön varatoimitusjohtajaksi 1.1.2004 ja toimitusjohtajaksi 1.3.2004.

Henkivakuutustoiminta

Vuosi 2003 oli henkivakuutustoiminnan kannalta kaksijakoinen. Sijoitusmarkkinoiden positiivisen kehityksen takia henkivakuutusyhtiöt tekivät hyviä tuloksia, mutta maksutulo putosi merkittävästi ja toimintaa häiritsi loppuvuonna valtioneuvoston periaatepäätös yksilöllisen eläkevakuutuksen verotuksesta. Koko alan maksutulo laski 11,2 % edellisestä vuodesta. Kapitalisaatiosopimusten myynti romahti 75,5 % ja säästöhenkivakuutuksen maksut laskivat 12,4 %. Sen sijaan yksilöllisen eläkevakuutuksen maksutulo nousi 14,9 %. Vakuutusmaksujen jakautumassa tapahtui merkittävä siirtymä laskuperustekorkoisista tuotteista sijoitussidonnaisiin tuotteisiin. Koko alan maksutulo oli 2,9 miljardia euroa (3,3 miljardia euroa), josta 2,1 miljardia euroa oli laskuperustekorkoisia ja 0,7 miljardia euroa sijoitussidonnaisia vakuutuksia. Suluissa mainitut luvut ovat

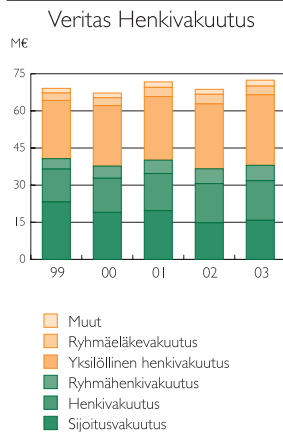
vuodelta 2002.

Maailmalla vallitsevan alhaisen korkotason takia laskettiin 1.3.2003 kaikkien uusien vakuutusten korkein mahdollinen laskuperustekorko 2,5 %:iin kun se aiemmin oli 3,5 %. Tämä laskuperustekorko ja yhtiöiden maksamat asiakashyvitykset antavat asiakkaille edelleen kilpailukykyisen tuoton, kun asiakas haluaa välttää sijoitusriskiä.

Osakemarkkinat saavuttivat pohjan maaliskuussa 2003. Sen jälkeen markkinoiden nousu on ollut suhteellisen voimakasta ja koko vuoden nousu Helsingin Pörssin portfolioindeksissä oli 16,21 %, kun yleisindeksin nousu oli 4,44 %. Korkotaso on säilynyt matalana. USA:n keskuspankin ohjaukorko oli 1,25 % 24.6.2003 asti, jolloin se laski 1,00 %:iin. Euroopan keskuspankin ohjaukorko oli alkuvuodesta 2,75 %. Ohjaukorko laskettiin 2,50 %:iin 5.3.2003 ja 2,0 %:iin 4.6.2003. Pitkät korot jatkoivat laskuaan ja yrityslainojen marginaalit supistuivat. Henkivakuutusyhtiöiden antamat asiakashyvitykset alenivat edelleen ja kokonaistuotto vakuutusäästöille jäi lähelle 4,5 %, joka oli laskuperustekorko 1.1.1999 saakka.

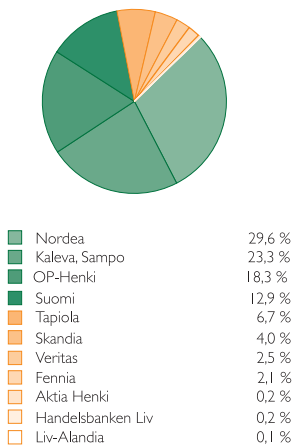
Valtioneuvosto asetti 6.5.2002 työryhmän arvioimaan erilaisten säästämis tuotteiden yhdenvertaista kohtelua. Vaikka työryhmän ei pitänyt käsitellä yksilöllistä eläkevakuutusta lainkaan, sen työ keskittyi lähes yksinomaan yksilöllisen eläkevakuutuksen kanssa kilpailevan sidotun pitkäaikaissäästämis tuotteen kehittämiseen. Työryhmä antoi mietintönsä 10.12.2003 ja teki ehdotuksen verotuetusta pitkäaikaissäästämisestä. Vakuutusalan kannalta ehdotus oli siltä osin epätyytyttävä, että tällaisen tuotteen tarjoajalta ei edellytetä riittävää vakavaraisuutta, vaan vaatimus alittaa selvästi sijoitussidonnaisilta vakuutusilta vaadittavan vakavaraisuuden. Tämä mahdollistaa kilpailevan toiminnan hyvin kevyellä pääomituksella, eikä näin ollen takaa riittävästi toiminnan pitkäjänteisyyttä. Vielä valitettavampaa oli, että valtioneuvosto teki työryhmän työn ollessa kesken päätöksen, että yksilöllisen eläkevakuutuksen verotus siirtyy ansiotulo verotuksesta pääomatulo verotukseen, ja että alin eläkeikä nousee 60 vuodesta 62 vuoteen. Päätöksen mukaan tämä tulee voimaan 1.1.2005 ilman siirtymäsäännöstä. Tämä loukkaa asiakkaiden oikeutettuja odotuksia, kun sopimuksen perusteita radikaalisti muutetaan kesken sopimuskauden.

MAKSUTULO

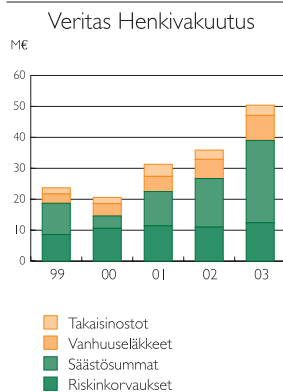


MARKKINAOSUUDET VUONNA 2003

Henkivakuutusyhtiöt



KORVAUSKULUT



Vakuustoisinta

Maksutulo

Oman myyntiorganisaation aktivoituminen ja pankkien myynnin kasvu saivat aikaan maksutulon 5,3 % kasvun, kun koko alan maksutulo pieneni selvästi. Voimakkain kasvu tapahtui sijoitussidonnaisissa tuotteissa, joiden osuus maksutulosta on edelleenkin pieni. Maksutulo oli 72,4 (68,7) miljoonaa euroa ja markkinaosuus 2,6 % (2,1 %). Yhtiö saavutti takaisin markkina-asemansa, joka sillä oli ennen yhteistyösopimusten päättymistä lähivakuutusyhdistysten ja muutamien itsenäisten säästöpankkien kanssa. Riskivakuutusten maksutulo oli 17,2 (16,9) miljoonaa euroa ja markkinaosuus 9,2 % (9,6 %). Yksilöllisen eläkevakuutuksen maksutulo kasvoi 8,8 % ja oli 28,5 (26,2) miljoonaa euroa. Markkinaosuus tässä vakuutuslajissa laski hieman ja oli 4,1 % (4,5 %). Säästö- ja sijoitusvakuutusten maksutulo oli 18,1 (25,6) miljoonaa euroa. Kaikista säästö-, sijoitus- ja eläkevakuutuksista oli 13,8 % sijoitussidonnaisia. Kokonaismaksutulosta oli ahvenanmaalaisen Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandian kanssa myönnettyjen rinnakkaisvakuutusten maksutulo 3,8 (3,3) miljoonaa euroa.

Korvauskulut

Maksettujen korvausten yhteismäärä kasvoi edelleen voimakkaasti. Korvaukset olivat 50,5 (35,9) miljoonaa euroa. Voimakasta kasvu oli päätyneiden vakuutusten säästösummien nostoissa, jotka kasvoivat 69 % ja olivat 26,9 miljoonaa euroa. Osa näistä määräaikaista vakuutuksista maksetuista säästösummista on maksettu yhtiön uusina vakuutusmaksuina, mikä näkyy maksutulossa. Sinänsä nämä summat eivät vaikuta yhtiön tulokseen tai vakavaraisuuteen. Kuolemantapaukset, lukuun ottamatta työntekijäin ryhmähenkivakuutusta, palasivat normaalille tasolle ja olivat 4,4 (3,1) miljoonaa euroa.

Vastuuvelka

Omalla vastuulla oleva vakuutustekninen vastuuelvelka kasvoi 8 % ja oli 503 miljoonaa euroa. Vastuuvelasta oli 12 miljoonaa euroa sijoitussidonnaisissa vakuutuksissa. Ennen 1.1.1999 myönnettyjen vakuutusten vastuuelvelka on laskettu käyttämällä 4,5 %:n laskuperustekorkoa. Ajalla 1.1.1999–28.2.2003 myönnetyille vakuutuksille on käytetty laskuperustekorkoa 3,5 % ja 1.3.2003 jälkeen myönnetyille vakuutuksille on käytetty laskuperustekorkoa 2,5 %. Tästä säännöstä poikkeavat ryhmäeläkevakuutukset, joille on käytetty 3,5 %:n laskuperustekorkoa, sekä V+Plus sijoitusvakuutukset, joiden laskennassa on käytetty laskuperustekorkoa 2,5 %.

Sijoitustoiminta

Yhtiö ei luopunut osakeomistuksistaan osakemarkkinoita koettelevien vaikeiden vuosien aikana. Kun kurssinousu vuoden 2003 maaliskuulla alkoi oli yhtiöllä odotettavissa huomattavia arvonnouksia salkkussaan. Sijoitustoiminnan bruttotuotot laskivat 40,8 miljoonaa euroon edellisen vuoden 48,8 miljoonasta eurosta. Syynä tähän oli, että vuonna 2003 ei tehty suuria myyntivoittoja. Vastaavasti sijoitustoiminnan kulut laskivat 11,4 miljoonaa euroon edellisen vuoden 30,8 miljoonasta eurosta. Sijoitustoiminnan nettotuotot sisältäen arvonorotukset olivat 29,9 (19,1) miljoonaa euroa. Merkittävänä osana tuotoista tuli 9,1 miljoonaa euroa osakkeiden arvonalennusten palautuksina, kun edellisenä vuonna

arvonalennuksia tehtiin 23,9 miljoonan euron arvosta. Osakesal- kussa on vielä huomattava määrä palautumattomia arvonalen- nuksia. Yleisen korkotason alhaisuudesta johtuen uusia korkosijoi- tuksia tehtiin hillitysti. Erityisesti valtioiden obligaatioiden tuotto- taso oli alhainen verrattuna vastuuvelan vaatimaan tuottoon. Ole- massa olevan joukkovelkakirjasalkun tuotto nousi kuitenkin lähes 6 %:iin. Kiinteistöjen tuotto oli hyvä 7,8 % ja asuinpinta-alasta oli keskimäärin vuokraamatta vuoden aikana vain 1,7 %.

Riskienhallinta

Yhtiön riskienhallintaa säätelee hallituksen vuosittain hyväksymä riskienhallintasuunnitelma, jossa kuvataan riskienhallinnan periaat- teet ja toteuttaminen yhtiössä. Tärkeänä osana riskienhallintaa on myös yhtiön laatu- ja riskipolitiikka, jota toteutetaan yhdessä Det Norske Veritaksen kanssa. Siinä määritellään kaikki prosessit, toimenkuvat ja vastuut. Oleellinen osa riskienhallintaa on vuosittainen sijoitus- suunnitelma, joka ottaa kantaa sijoitusvaltuuksiin ja otettavien ris- kien suuruuksiin. Yhtiössä on vuoden aikana kehitetty edelleen sijoitustoiminnan raportointia riskienhallinnan näkökulmasta. Vuonna 2003 yhtiön emoyhtiöön palkattiin sisäinen tarkastaja, joka tulee tekemään töitä myös henkivakuutusyhtiön sisäisen val- vonnan toteuttamisessa.

Liikekulut ja organisaatio

Tuloslaskelman liikekulut olivat 12,2 (11,4) miljoonaa euroa. Hal- linnollisista palveluista vastaava henkilöstö on pääosin Veritas Eläkevakuutus- palveluksessa. Ne erät, jotka on maksettu hal- linnollisista palveluista, sisältyvät vastaaviin eriin yhtiön liikekuluissa ikään kuin henkilökunta olisi ollut suoraan yhtiön palveluksessa. Organisaatiota yhtiössä ja konsernissa on vahvistettu sijoitustoiminnassa.

Hallitukselle ja toimitusjohtajalle on tilikauden aikana maksettu palkkoina ja palkkioina 210 298 (206 084) euroa. Muulle henki- lökunnalle kuin toimitusjohtajalle on palkkoina ja palkkioina mak- settu 6,8 (6,5) miljoonaa euroa.

Vuoden aikana yhtiön palveluksessa on ollut keskimäärin 158 (154) henkilöä.

Fuusio Veritas Jälleenvakuutuksen kanssa

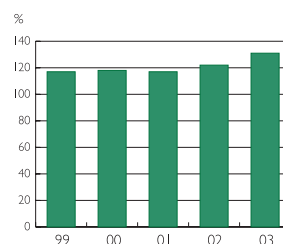
Yhtiön ja Veritas Jälleenvakuutuksen hallitukset allekirjoittivat 15.5.2003 fuusiosuunnitelman, jonka mukaan Veritas Jälleenva- kuutus sulautuu Veritas Henkivakuutukseen. Yhtiöiden yhtiöko- koukset hyväksyivät suunnitelman 27.6.2003. Vakuutusvalvonta- virasto antoi suostumuksen fuusiolle 25.8.2003 ja sulautumisen täytäntöönpano merkittiin kaupparekisteriin 31.12.2003. Yhtiö korotti osakepääomaansa 3 759 412 euroa ja jakoi fuusiovas- tikkeena 30 378 kappaletta uusia osakkeita Veritas Jälleenvakuu- tuksen osakkaille. Fuusion jälkeen emoyhtiö Veritas Eläkevakuutus omistaa 87,25 % yhtiön osakkeista.

Tulos ja vakavaraisuus

Tilikauden tulos osoittaa voittoa 3 077 434,44 euroa. Yhtiön vakavaraisuus vahvistui. Toimintapääoma vuoden lopussa oli 64,2 miljoonaa euroa ja sen minimimäärä 24,2 miljoonaa euroa. Näin

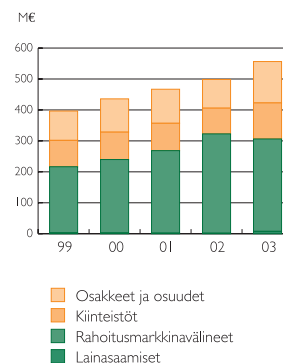
LIIEKUSTANNUSSUHDE

Veritas Henkivakuutus



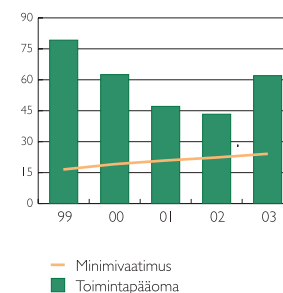
SIJOITUKSET KÄYVIN ARVOIN

Veritas Henkivakuutus



TOIMINTAPÄÄOMA

Veritas Henkivakuutus



ollen toimintapääoma oli 2,7 kertaa minimivaateen suuruinen. Vakavaraisuuspääoma oli 14,4 % vastuuvälästä, kun se vuotta aiemmin oli 10,8 %.

Konsernitilinpäätös

Konsernitilinpäätös käsittää 15 kappaletta yhtiön kokonaan omistamaa kotimaista asunto- ja kiinteistöosakeyhtiötä ja osittain omistetun tytäryhtiön Kiinteistö Oy Koroisten Liikekeskuksen. Tämän lisäksi konsolidoidaan Veritas Rahastoyhtiö Oy, Kiinteistö Oy Luna sekä Kiinteistö Oy Turun Antintalo konsernin osakkuusyhtiöinä. Veritas Henkivakuutuksen ja Veritas Jälleenvakuutuksen fuusion seurauksena Hiisi Group Oy sekä sen kahdesta tytäryhtiöstä Hiisi Varainhoito Oy:stä ja Hiisi Pankkiiriliike Oy:stä tuli Veritas Henkivakuutuksen tytäryhtiöitä. Lisäksi Veritas Henkivakuutuksen ja Hiisi Group Oy:n yhteisesti omistamasta Veritas Rahastoyhtiö Oy:stä tuli Veritas Henkivakuutuksen tytäryhtiö. Näitä yhtiöitä ei kuitenkaan ole konsolidoitu tytäryhtiöinä Veritas Henkivakuutuksen konsernitilinpäätöksessä, koska konsernisuhde tulee olemaan lyhytaikainen. Tilikauden aikana konsernista poistui 1 yhtiö ja siihen tuli 4 yhtiötä.

Vuoden 2003 aikana konsernin palveluksessa oli keskimäärin 159 (156) henkilöä. Hallituksille ja toimitusjohtajille maksettiin palkkoina ja palkkioina 210 298 (206 084) euroa. Muulle henkilöstölle kuin toimitusjohtajalle on palkkoina ja palkkioina maksettu 6,9 (6,5) miljoonaa euroa.

Konsernin tilikauden tulos oli 2,2 miljoonaa euroa voitollinen.

Tulevaisuudennäkymät

Valtioneuvosto teki 13.11.2003 periaatepäätöksen, että yksilöllisen eläkevakuutuksen alin mahdollinen ikäraja on 62 vuotta ja että eläkkeitä verotetaan ja vakuutusmaksut ovat vähennyskel-

poisia pääomatuloverotuksen perusteella. Tämä päätös irrottaa yksilöllisen eläkevakuutuksen verotuksen muiden eläkkeiden verotuksesta ja kaventaa merkittävästi tämän tuotteen mahdollisuuksia täydentää lakisääteisen eläkevakuutuksen turvaa. Kun lakisääteisen järjestelmän mukaan voi siirtyä eläkkeelle jo 63-vuotiaana, pienenee yksilöllisen eläkkeen elintila huomattavasti. Ns. Sivatyöryhmä ehdotti verotuetun pitkäaikaisen säästämistuotteen luomista. Näitä tuotteita voisi ehdotuksen mukaan tarjota yhtiö, jonka oma pääoma on vain 730 000 euroa. Tämä on selvästi alle sijoitussidonnaisia vakuutuksia tarjoavien vakuutusyhtiöiden pääomavaatimuksen. Jos verotuskohtelu on sama, mutta pääomavaatimukset aivan eri luokkaa johtaa tilanne siihen, että henkivakuutusyhtiöiden mahdollisuudet kilpailla heikkenevät selvästi. Suomalaisen henkivakuutusyhtiöiden toimintamahdollisuuksia ollaan siis merkittävästi kaventamassa.

Inflaatio ja korkotasot ovat pysyneet alhaisina. Suuressa osassa yhtiön korkosidonnaisesta vakuutuskannasta on edelleen 4,5 %:n laskuperustekorko, vaikka tämän suhteellinen osuus koko ajan pieneneekin. Tämä muodostaa merkittävän haasteen yhtiön sijoitustoiminnalle. Riittävän vakavaraisuuden turvaaminen ja asiakkaille annetun suhteellisen korkean tuoton yhteensovittaminen vaatii tulevaisuudessa yhä tarkempaa suunnittelua ja riskien hallintaa.

IAS-säästöjen tulo myös ei-noteeratuille yhtiöille muuttaman vuoden sisällä näyttää väistämättömältä. Kuitenkaan IAS-säästöjen sisältö ei monilta osin ole vielä valmiina. Tästä syystä todellista valmistautumista tähän ei ole aloitettu. Arvostuserojen tulouttaminen, tasoituvastuun poistuminen sekä verotuksen vaikutukset muodostavat huomattavan haasteen erityisesti IAS-järjestelmään siirryttäessä.

Tuloslaskelma I.I. - 31.12.

1 000 €	Emoyhtiö		Konserni	
	2003	2002	2003	2002
Vakuutustekninen laskelma				
Vakuutusmaksutuotot				
Vakuutusmaksutulo	72 361	68 734	72 361	68 734
Jälleenvakuuttajien osuus	-1 147	-1 271	-1 147	-1 271
	71 214	67 463	71 214	67 463
Sijoitustoiminnan tuotot	40 806	48 791	39 917	48 727
Sijoitusten arvonkorotukset	492	1 062	492	1 062
Korvauskulut				
Maksetut korvaukset	-52 050	-37 423	-52 050	-37 423
Jälleenvakuuttajien osuus	990	867	990	867
	-51 061	-36 556	-51 061	-36 556
Korvausvastuun muutos	-6 946	-4 103	-6 946	-4 103
Fuusion vaikutus korvausvastuuseen	1 823	0	1 823	0
Jälleenvakuuttajien osuus	8	-4	8	-4
Fuusion vaikutus jälleenvakuuttajien osuuteen	10	0	10	0
	-5 105	-4 107	-5 105	-4 107
Korvauskulut yhteensä	-56 166	-40 663	-56 166	-40 663
Vakuutusmaksuvastuun muutos				
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-30 309	-33 354	-30 309	-33 354
Fuusion vaikutus vakuutusmaksuvastuuseen	859	0	859	0
Jälleenvakuuttajien osuus	745	123	744	123
Fuusion vaikutus jälleenvakuuttajien osuuteen	1	0	1	0
	-28 704	-33 231	-28 704	-33 231
Liikekulut	-12 246	-11 435	-12 246	-11 435
Sijoitustoiminnan kulut	-11 403	-30 764	-10 806	-30 684
Vakuutustekninen tulos	3 991	1 222	3 700	1 237
Muu kuin vakuutustekninen laskelma				
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta verojen jälkeen			-523	-393
Tuloverot				
Tilikauden ja aikaisempien tilikausien verot	-1 158	-427	-1 158	-427
Laskennallinen vero			227	104
Tulos varsinaisesta toiminnasta verojen jälkeen	2 833	794	2 246	520
Tilinpäätössiirrot				
Poistoeron muutos	244	-11		
Vähemmistöosuus tilikauden tuloksesta			0	0
Tilikauden tulos	3 077	784	2 246	520

Tase 31.12.

Vastaava 1 000 €	Emoyhtiö		Konserni	
	2003	2002	2003	2002
Aineettomat hyödykkeet				
Aineettomat oikeudet	1 739	1 808	1 739	1 808
Muut pitkävaikutteiset menot	2 672	3 098	2 672	3 098
Ennakkomaksut	675	784	675	784
	5 086	5 691	5 086	5 691
Sijoitukset				
Kiinteistösijoitukset				
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	67 784	56 590	97 077	68 985
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	33 857	15 789		
Lainasaamiset omistusyhteisyrittäjiltä	6 338	5 886	6 338	5 886
	107 979	78 265	103 415	74 871
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä omistusyhteisyrittäjissä				
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä	1 680	0	1 516	0
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	151	0		
Osakkeet ja osuudet osakkuusyrittäjissä	0	508	151	421
	1 832	508	1 667	421
Muut sijoitukset				
Osakkeet ja osuudet	113 736	84 218	113 727	84 209
Rahoitusmarkkinavälineet	288 408	315 807	288 408	315 807
Kiinnelainasaamiset	5 970	238	5 970	238
Muut lainasaamiset	1 568	1 465	1 568	1 465
	409 682	401 729	409 673	401 720
Sijoitukset yhteensä	519 494	480 502	514 756	477 011
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset	11 127	5 322	11 127	5 322
Saamiset				
Ensivakuutustoiminnasta				
Vakuutuksenottajilta	290	378	290	378
Jälleenvakuutustoiminnasta	169	136	169	136
Muut saamiset	2 693	2 428	2 475	2 428
	3 152	2 942	2 934	2 942
Muu omaisuus				
Aineelliset hyödykkeet				
Koneet ja kalusto	925	1 108	925	1 108
Muut aineelliset hyödykkeet	61	60	61	60
	986	1 168	986	1 168
Rahat ja pankkisaamiset	3 866	2 204	3 867	2 204
	4 853	3 372	4 853	3 373
Siirtosaamiset				
Korot ja vuokrat	9 334	9 145	9 334	9 148
Muut siirtosaamiset	1 439	1 926	1 447	1 927
	10 773	11 072	10 781	11 076
Vastaavaa yhteensä	554 485	508 900	549 537	505 414

Vastattavaa 1 000 €	Emoyhtiö		Konserni	
	2003	2002	2003	2002
Oma pääoma				
Osakepääoma	21 751	17 992	21 751	17 992
Ylikurssirahasto	1 473	8	1 473	8
Muut rahastot	4 483	3 699	2 539	2 019
Tilikauden tulos	3 077	784	2 246	520
	30 786	22 483	28 010	20 539
Vähemmistöosuus			628	554
Tilinpäätössiirtojen kertymä				
Poistoero	336	580		
Pääomalaina	13 300	13 300	13 300	13 300
Vakuutustekninen vastuovelka				
Vakuutusmaksuvastuu	442 207	417 877	442 207	417 877
Jälleenvakuuttajien osuus	-2 362	-1 617	-2 362	-1 617
	439 846	416 259	439 846	416 259
Korvausvastuu	51 807	44 861	51 807	44 861
Jälleenvakuuttajien osuus	-278	-270	-278	-270
	51 529	44 591	51 529	44 591
Vakuutustekninen vastuovelka yhteensä	491 375	460 850	491 375	460 850
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuovelka				
Vakuutustekninen vastuovelka	11 611	5 633	11 611	5 633
Velat				
Ensivakuutustoiminnasta	985	841	985	841
Jälleenvakuutustoiminnasta	79	171	79	171
Muut velat	2 810	2 239	203	546
Laskennallinen verovelka			131	174
	3 874	3 251	1 398	1 731
Siirtovelat	3 203	2 802	3 215	2 806
Vastattavaa yhteensä	554 485	508 900	549 537	505 414

Taseen liitteet

Sijoitukset 31.12.2003

1 000 €	Emoyhtiö			Konserni		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero						
Kiinteistösjoitukset						
Kiinteistöt	1 198	1 198	1 198	68 994	69 667	76 830
Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä	37 084	37 757	43 812			
Kiinteistöosakkeet omistusyhteyserityksissä	18 652	18 652	20 605	17 234	17 234	18 414
Muut kiinteistöosakkeet	10 177	10 177	10 677	10 177	10 177	10 677
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	33 857	33 857	33 857			
Lainasaamiset omistusyhteyserityksiltä	6 338	6 338	6 338	6 338	6 338	6 338
Sijoitukset osakkuuserityksissä						
Osakkeet ja osuudet	1 680	1 680	585	1 516	1 516	585
Lainasaamiset	151	151	151	151	151	151
Muut sijoitukset						
Osakkeet ja osuudet	113 736	113 736	122 024	113 727	113 727	122 024
Rahoitusmarkkinavälineet	293 999	288 408	298 505	293 999	288 408	298 505
Kiinnelainasaamiset	5 970	5 970	5 970	5 970	5 970	5 970
Muut lainasaamiset	1 568	1 568	1 568	1 568	1 568	1 568
	524 413	519 494	545 290	519 675	514 756	541 062
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää:						
- korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi jaksotettua nimellisarvon ja hankintahinnan erotusta	-5 713			-5 713		
- indeksiin sidottujen lainojen tuottoa		121			121	
Kirjanpitoarvo sisältää						
Tuloutettuja arvonorotuksia		673			673	
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			25 797			26 306

1 000 €	Emoyhtiö		Konserni	
	2003	2002	2003	2002
Oman pääoman muutokset				
Osakepääoma				
Osakepääoma l.l.	17 992	13 000	17 992	13 000
Siirto osakeannista	0	4 992	0	4 992
Uusanti (fuusio)	3 759	0	3 759	0
31.12.	21 751	17 992	21 751	17 992
Osakeanti				
Osakeanti l.l.	0	4 992	0	4 992
Siirto osakepääomaan	0	-4 992	0	-4 992
31.12.	0	0	0	0
Ylikurssirahasto				
Ylikurssirahasto l.l.	8	8	8	8
Uusanti	1 465	0	1 465	0
31.12.	1 473	8	1 473	8
Muu oma pääoma				
Varmuusrahasto	3 661	3 388	3 661	3 388
Siirto edellisen tilikauden ylijäämästä	784	272	784	272
31.12.	4 445	3 661	4 445	3 661
Hallituksen käyttövarat	39	30	39	30
Siirto edellisen tilikauden ylijäämästä	0	9	0	9
31.12.	39	39	39	39
Edellisen tilikauden ylijäämä	784	281	-1 160	-1 399
Siirto varmuusrahastoon	-784	-272	-784	-272
Siirto hallituksen käyttövaroihin	0	-9	0	-9
Tilikauden tulos	3 077	784	2 246	520
31.12.	3 077	784	302	-1 160
Muu oma pääoma yhteensä 31.12.	7 561	4 483	4 785	2 539
Oma pääoma yhteensä 31.12.	30 786	22 483	28 010	20 539
Voitonjakokelpoiset varat 31.12.				
Vapaa oma pääoma 31.12.	7 561	4 483	4 785	2 539
Kertyneestä poistoerosta ja vapaaehtoisista varauksista omaan pääomaan merkitty osuus			-320	-425
Voitonjakokelpoiset varat yhteensä 31.12.	7 561	4 483	4 465	2 114
Vakavaraisuustunnusluvut				
Toimintapääoma				
Oma pääoma ehdotetun voitonjaon vähentämisen jälkeen	29 838	22 445		
Vapaaehtoiset varaukset ja kertynyt poistoero	336	580		
Omaisuuksien käyppien arvojen ja taseen kirjanpitoarvojen välinen arvostusero	25 797	12 617		
Pääomalaina	13 300	13 300		
Aineettomat hyödykkeet (-)	-5 086	-5 691		
	64 185	43 251		
Vakuutusyhtiölain 11 luvun 4 §:n toimintapääomavaatimus	24 153	22 948		
Runsasvahinkoisten vuosien varalle vakuutustekniseen vastuovelkaan sisältyvä tasoituserä	5 902	6 008		
Toimintapääoma ja tasoitusmäärä suhteessa omalla vastuulla olevaan vakuutustekniseen vastuovelkaan vähennettynä tasoitusmäärällä ja 75 %:lla sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvelasta (%)				
- vuodelta 2003	14 %			
- vuodelta 2002	11 %			
- vuodelta 2001	13 %			
- vuodelta 2000	19 %			
- vuodelta 1999	27 %			

Avainluvut

Yleiset konsernin taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

M€	2003	2002	2001	2000	1999
Liikevaihto					
Vakuutusmaksutulo ennen luottotappioita ja jälleenvakuutajien osuutta	72,4	68,7	71,6	67,1	69,2
+ sijoitustoiminnan tuotot ja arvonkorotukset	40,4	49,8	36,5	33,8	25,2
	112,8	118,5	108,1	100,9	94,4
Tulosanalyysi					
Vakuutusmaksutulo (ennen alennuksia)	71,2	67,5	70,1	65,7	67,9
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulu sekä arvonkorotukset ja niiden oikaisut	29,6	19,1	19,6	21,8	20,6
Maksetut korvaukset	-51,1	-36,6	-31,5	-20,5	-23,8
Vastuuvelan muutos ennen lisäetuja (asiakasetuja) ja tasoitusmäärän muutoksia	-33,5	-36,2	-43,2	-47,3	-47,6
Liikekulut	-12,2	-11,4	-10,7	-10,6	-10,3
Vakuutustekninen tulos ennen lisäetuja (asiakasetuja) ja tasoitusmäärän muutosta	4,0	2,4	4,3	9,0	6,8
Osuus osakkuusyriyten tuloksesta	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3
Liikevoitto	3,5	2,0	4,0	8,7	6,5
Liikevoiton osuus prosentteina liikevaihdosta	3,1 %	1,7 %	3,7 %	8,6 %	6,9 %
Tasoitusmäärän muutos	1,3	2,7	0,1	-0,7	-0,4
Lisäedut (asiakasedut)	-1,6	-3,8	-4,9	-7,1	-5,1
Voitto ennen satunnaiseriä, varauksia ja veroja	3,2	0,9	-0,8	0,9	1,0
Osuus liikevaihdosta	2,8 %	0,7 %	-0,8 %	0,9 %	1,0 %
Verot	-0,9	-0,3	0,1	-0,4	-0,4
Tilikauden voitto	2,2	0,5	-0,7	0,5	0,6
Osuus liikevaihdosta	2,0 %	0,5 %	-0,6 %	0,5 %	0,6 %
Kokonaispääoman tuotto prosentteina (käyvin arvoin)					
+ liikevoitto	3,5	2,0	4,0	8,7	6,5
+ vastuuvelan perustekorko	21,3	17,4	16,2	14,2	13,7
+ sijoitusten arvostuserojen muutos	11,5	-16,2	-18,3	-15,9	34,3
+ taseen loppusumma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)	527,5	481,0	430,6	376,8	323,0
+ sijoitusten arvostuserot (vuoden alun ja lopun keskiarvo)	20,5	22,9	40,1	57,2	48,1
Kokonaispääoman tuotto prosentteina (käyvin arvoin)	6,6 %	0,6 %	0,4 %	1,6 %	14,7 %
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	159	156	153	158	146

M€	2003	2002	2001	2000	1999
Kokonaisvakuutusmaksutulo					
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta ja luottotappioita	72,4	68,7	71,6	67,1	69,2
Liikekustannussuhde prosentteina					
+ liikekulut (ilman jv-palkkioita ja zillm. muutosta)	12,3	11,5	10,7	10,7	10,3
+ korvausten selvittelykulut	1,6	1,5	1,6	1,2	1,1
Kuormitustulo	10,6	10,3	10,2	9,6	9,3
Liikekustannussuhde prosentteina	131 %	126 %	121 %	123 %	122 %
Toimintapääoma (emoyhtiö)					
+ oma pääoma ehdotetun voitonjaon vähentämisen jälkeen	29,8	22,4	21,7	16,4	15,6
+ tilinpäätössiirtojen kertymä	0,3	0,6	0,6	0,1	0,3
+ sijoitusten arvostuserot	25,8	12,6	30,7	49,9	65,2
+ pääomalainat (Vakuutusvalvontaviraston luvalla)	13,3	13,3	0,0	0,0	0,0
- aineettomat hyödykkeet	-5,1	-5,7	-5,9	-3,9	-1,9
Toimintapääoma	64,2	43,251	47,1	62,5	79,2
Toimintapääoman vähimmäismäärä	24,2	22,9	21,1	19,0	16,9
Toimintapääoma prosentteina vähimmäismäärästä	265,7 %	188,5 %	223,3 %	329,1 %	469,1 %
Tasoitusmäärä	5,9	6,0	8,7	8,8	8,1
Vakavaraisuuspääoma					
Toimintapääoma + tasoitusmäärä + vähemmistöosuus	70,1	49,3	55,7	71,3	87,2
Vakavaraisuusaste prosentteina vastuuelasta					
Vakavaraisuuspääoma	70,1	49,3	55,7	71,3	87,2
Vak.tekn.vastuuelka - tasoitusmäärä - 75 % sij.sid.vakuutusten vastuuelka	488,4	456,2	417,7	371,9	318,4
Vakavaraisuusaste prosentteina vastuuelasta	14,4 %	10,8 %	13,3 %	19,2 %	27,4 %

Hallituksen esitys voiton käytöstä

Konsernin voitonjakokelpoinen vapaa oma pääoma 31.12.2003 oli 4 464 747,87 (2 113 835,31) euroa tilikauden voitto mukaan luettuna. Hallitus ehdottaa, että emoyhtiön tilikauden voitosta 3 077 434,44 eurosta jaetaan osinkoa 5 euroa osakkeelta, yhteensä 878 490,00 euroa ja 30 000,00 euroa siirretään varmuusrahastoon. Jos hallituksen esitys hyväksytään, ovat yhtiön osakepääoma ja vapaat omat rahastot seuraavat:

Sidottu oma pääoma	
Osakepääoma	21 751 412 euroa
Ylikurssirahasto	1 473 370 euroa
Vapaa oma pääoma	
Varmuusrahasto	6 613 575 euroa
Yhteensä	29 838 357 euroa

Vuonna 2002 yhtiön osakepääoma ja vapaat omat rahastot olivat 22 444 631 euroa.

Turussa 24. maaliskuuta 2004

Caj-Gunnar Lindström
puheenjohtaja

Thor Sourander
varapuheenjohtaja

Torbjörn Jakas

Leo Wistbacka

Jan-Erik Stenman

Matti Ruohonen
toimitusjohtaja



Hallituksen toimintakertomus vuodelta 2003

Veritas keskinäinen vahinkovakuutusyhtiö (jäljempänä Veritas Vahinkovakuutus) perustettiin vuonna 1925 ja toimintavuosi oli yhtiön seitsemäskymmeneskahdeksas. Yhtiö on kuulunut Veritas-ryhmään vuodesta 2001. Muut ryhmään kuuluvat yhtiöt ovat Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas, Henkivakuutusosakeyhtiö Veritas, Rahastotori Oy ja Hiisi Group Oy.

Veritas Vahinkovakuutuksen asiakaskunta koostuu pääasiallisesti yksityistalouksista, yrittäjistä sekä pienistä ja keskiuurista yrityksistä.

Vuoden lopussa Veritas-ryhmällä oli kuusi aluekonttoria sekä 28 piirikonttoria ja palvelupistettä. Veritas Vahinkovakuutuksella, jonka suurin markkina-alue on kaksikielinen rannikkoalue, oli omaa henkilökuntaa ryhmän 26 konttorissa.

Veritas Vahinkovakuutuksen pääkonttori sijaitsee Helsingissä.

Vahinkovakuutusala

Vakuutusyhtiöiden Keskusliiton ennakkotietojen mukaan vahinkovakuutusalan ensivakuutuksen kokonaismaksutulo oli 2,7 miljardia euroa vuonna 2003 (+2,2 % vuoteen 2002 verrattuna).

Lakisääteisten vakuutusten osuus maksutulosta oli noin 40 %. Moottoriajoneuvovastuuvakuutuksen (liikennevakuutus) kokonaismaksutulo ylsi 535 miljoonaan euroon (+5,4 %) ja lakisääteisen tapaturmavakuutuksen 516 miljoonaan euroon (+0,1 %). Muiden vakuutuslajien maksutulot olivat: maa-ajoneuvot (vapaaehtoinen autovakuutus) 424 miljoonaa euroa (+5,9 %) sekä palo- ja muu omaisuusvakuutus 615 miljoonaa euroa (+6,7 %).

Vakuutusmaksutuotot ja vakuutuskanta

Veritas Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutuotot vuonna 2003 nousivat 42,2 miljoonaan euroon (+15,8 %). Vuonna 2002 maksutuotot olivat 36,4 miljoonaa euroa. Kokonaismaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta oli 46,1 miljoonaa euroa (+17,5 %). Kokonaismaksutulo muodostui ensivakuutuksen 44,7 miljoonasta eurosta (+17,1 %) ja saadun jälleenvakuutuksen 1,4 miljoonasta

eurosta (+31,3 %). Vakuutusluokista palo- ja muun omaisuusvakuutuksen maksutuotot nousivat 10,8 miljoonaan euroon (+6,9 %), moottoriajoneuvon vastuu 10,5 miljoonaan euroon (+22,1 %), maa-ajoneuvojen 8,6 miljoonaan euroon (+31,9 %) ja lakisääteisten tapaturmavakuutusten 7,1 miljoonaan euroon (+6,6 %).

Maksutulon kasvu vuonna 2003 tulee suurimmaksi osaksi Veritas Vahinkovakuutuksen uuden ns. liikennekaskovakuutustoiminnan kautta. Liikennekaskovakuutuksia myönnetään yhtiöille, jotka harjoittavat autorahoitus- ja -leasingtoimintaa. Sopimusten aloitusvuonna yhtiön vakuutuskantaan tuli 12 300 ajoneuvovakuutusta, joiden ansiosta yhtiön maksutulo kasvoi 4,3 miljoonaa euroa.

Vakuutusvalvontaviraston suostumuksella Maxmo Försäkringsföreningin koko vakuutuskanta, lähes 600 sopimusta, siirtyi Veritas Vahinkovakuutukselle 1.8.2003.

Yhtiön markkinaosuus ensivakuutuksessa oli 1,7 % (1,5 % vuonna 2002).

Jälleenvakuuttajien osuus vakuutusmaksutulosta kasvoi 1,6 miljoonasta eurosta 1,7 miljoonaan euroon (+9,5 %). Vakuutusmaksuvastuu, netto jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen, oli vuoden vaihteessa 15,0 miljoonaa euroa (12,7 miljoonaa euroa vuonna 2002).

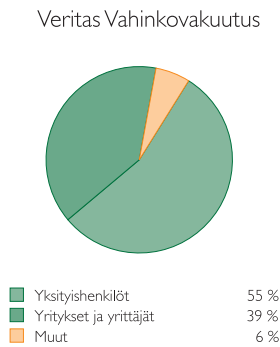
Vakuutusmaksusaatavista kertyi luottotappiota 0,2 miljoonaa euroa (+40,8 %). Vuoden lopussa ensivakuutussaavat olivat 6,7 miljoonaa euroa, josta 0,7 miljoonaa euroa oli yli kolme kuukautta vanhoja saatavia (vastaavat luvut vuonna 2002 olivat 4,7 ja 0,7 miljoonaa euroa).

Vakuutuksenottajilta on vakuutusmaksujen yhteydessä peritty yhteensä 8,5 miljoonaa euroa siirtotuloja, joista 7,1 miljoonaa euroa oli vakuutusmaksuveroja ja 0,7 miljoonaa euroa sairaanhoitomaksuja. Lakisääteisten tapaturmavakuutusmaksujen yhteydessä ovat vakuutuksenottajat maksaneet 10,8 miljoonaa euroa työttömyysvakuutusmaksuja ja 0,5 miljoonaa euroa ryhmähenkivakuutusmaksuja. Nämä vakuutusmaksut peritään ja välitetään eteenpäin, joten luvut eivät sisälly vahinkovakuutusyhtiön tilinpäätökseen.

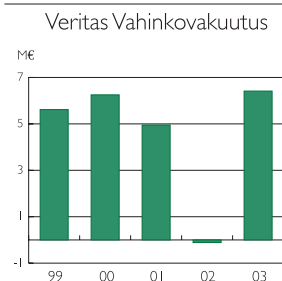
MAKSUTULO JA LIIKEVAIHTO



MAKSUTULON JAKAUMA ASIAKASRYHMITÄIN



SIIJOITUSTOIMINNAN NETTOTUOTOT



Korvauskulut

Veritas Vahinkovakuutuksen maksamat korvaukset kasvoivat 26,5 miljoonasta eurosta 34,4 miljoonaan euroon (+29,8 %) ja korvauskulut ennen jälleenvakuuttajien osuutta 29,9 miljoonasta eurosta 39,6 miljoonaan euroon (+32,5 %).

Omallalla vastuulla olevat korvauskulut nousivat 29,1 miljoonasta eurosta 37,6 miljoonaan euroon (+29,1 %). Vahinkosuhte (korvauskulujen suhde vakuutusmaksutuottoihin) oli 89,1 %. Vuonna 2002 vahinkosuhte oli 79,9 %.

Yhtiö sai 18 200 ensivakuutuksen piiriin kuuluvaa vahinkoilmoitusta. Edellisenä vuonna vastaava luku oli 14 000. Lukumäärän kasvusta noin 80 % voidaan osoittaa tulevan uusien liikennekasopimusten kautta aiheutuneista vahingoista.

Vahingoista 27 ylitti 100 000 euron korvauskulumäärän. Luku on kaksinkertainen vuoteen 2002 verrattuna. Viiden vahingon aiheuttamat korvauskulut olivat niin korkeat, että yhtiön suurvahinkoja varten ottamaa jälleenvakuutusuojaa tarvittiin.

Maxmo Försäkringsföreningin kannan siirron yhteydessä Veritas Vahinkovakuutus vastaanotti 12 062,66 euron korvausvastuun.

Yhtiön korvausvastuu, netto jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen, oli vuoden lopussa 50,0 miljoonaa euroa (45,9 miljoonaa euroa vuonna 2002). Yli puolet tästä summasta koostuu elinkorista ja eläkkeistä, jotka sisältyvät tapaturma-, moottoriajoneuvovastuu- ja potilasvakuutuksiin. Tämän tyyppisten korvausvastuiden laskennassa Veritas Vahinkovakuutus käyttää neljän prosentin laskennallista korkokantaa.

Tapaturmavakuutuslaitosten liiton ja Liikennevakuutuskeskuksen syksyllä 2003 tekemän selvityksen ennakkotietojen mukaan väestön keskimääräinen elinikä on noussut vastaavaan vuonna 1998 tehtyyn tutkimukseen verrattuna. Kun tutkimuksen tarkemmat tiedot ovat saatavilla, Veritas Vahinkovakuutus tarkistaa käyttämänsä henkilövahinkojen korvausvastuun laskentaperusteet.

Sijoitustoiminta

Sijoitustoiminnan nettotulos oli 6,4 miljoonaa euroa (-0,1 miljoonaa euroa vuonna 2002). Tuotoista 1,8 miljoonaa euroa oli korkotuottoja. Osingot ja voitto-osuudet tuottivat 1,6 miljoonaa euroa, kun taas kiinteistösijoitusten nettotuotto oli kertomusvuonna 0,7 miljoonaa euroa rakennusten suunnitelmajoistojen jälkeen. Myyntivoittoa kertyi 0,8 miljoonaa euroa. Palautuneet arvonalennukset lisäsivät sijoitustuottoja 2,4 miljoonalla eurolla. Arvonalennukset olivat 0,7 miljoonaa euroa.

Sijoitusten kirjanpidollinen arvo ylsi vuoden lopussa 90,2 miljoonaan euroon (86,6 miljoonaa euroa vuonna 2002).

Yhtiön omistamissa kiinteistöissä ja kiinteistöosakkeissa ei tapahtunut juurikaan muutoksia vuoteen 2002 verrattuna. Kiinteistöjen kokonaispinta-ala oli noin 27 600 neliometriä, josta 5 100 neliometriä oli omassa käytössä. Kokonaispinta-alasta 200 neliometriä oli vuokraamatta vuoden lopussa. Kiinteistösijoitusten kirjanpidollinen kokonaisarvo oli 20,3 miljoonaa euroa.

Arvostuserot, tasoitusmäärä ja vakavaraisuus

Sijoitusten käypä arvo oli vuoden lopussa 107,2 miljoonaa euroa, arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus) oli 17,0 miljoonaa euroa (14,4 miljoonaa euroa vuonna 2002).

Kertomusvuoden korkean vahinkosuhteen takia tasoitusmäärästä otettiin 1,8 miljoonaa euroa nettosiirttona tilinpäätökseen. Tasoitusmäärä on siirron jälkeen 30,7 miljoonaa euroa.

Tasoitusmäärään sisältyy 7 766,67 euron erä, jonka yhtiö vastaanotti Maxmo Försäkringsföreningin vakuutuskannan siirron yhteydessä.

Veritas Vahinkovakuutus nosti vuonna 2003 takuupääomaa 1,2 miljoonalla eurolla. Takuupääoma nousi yhteensä 1,5 miljoonaa euroon ja haltijoina ovat Aktia Säästöpankki Oyj, Henkivakuutusosakeyhtiö Veritas ja Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas, kukin 0,5 miljoonan euron osuudella.

Toimintapääoma oli tilivuoden lopussa 26,7 miljoonaa euroa ja vakavaraisuuspääoma (toimintapääoman ja tasoitusmäärän yhteenlaskettu summa) 57,4 miljoonaa euroa. Yhtiön vakavaraisuutta kuvaava vastuunkantokyky (vakavaraisuuspääoman suhde vakuutusmaksutuottoihin) oli 136,1 % (144,1 % vuonna 2002).

Liikekulut ja henkilökunta

Vakuutustoiminnan liikekulut kasvoivat 9,8 miljoonaan euroon (+5,9 %). Vuonna 2002 liikekulut olivat 9,2 miljoonaa euroa. Liikekulujen kasvu johtui pääosin henkilöstökulujen noususta.

Yhdistetty kulusuhde (korvaus- ja liikekulujen suhde vakuutusmaksutuottoihin) oli kertomusvuonna 112,3 prosenttia (105,3 % vuonna 2002).

Yhtiön palveluksessa oli kertomusvuonna keskimäärin 168 henkilöä. Henkilöstön määrä kasvoi kolmellatoista vuoteen 2002 verrattuna.

Henkilöstökulut olivat kokonaisuudessaan 7,1 miljoonaa euroa (+12,9 %). Vuonna 2002 henkilöstökulut olivat 6,3 miljoonaa euroa.

Vakuutustekninen kate, liiketappio, varaukset ja tilivuoden tulos

Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta heikentyi -2,0 miljoonasta eurosta -5,2 miljoonaan euroon. Liikevoitto (ennen tasoitusmäärän muutosta lasketun vakuutusteknisen kateen ja ennen arvonorotuksia lasketun sijoitustoiminnan nettotuoton summa) oli 1,2 miljoonaa euroa. Vastaava luku vuonna 2002 oli -5,8 miljoonaa euroa.

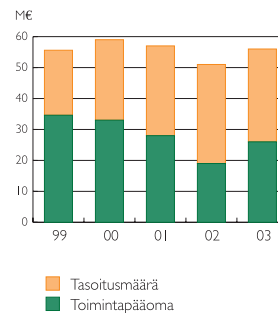
Poistoero (verotuksellisten ja suunnitelmallisten poistojen erotus) väheni 0,1 miljoonalla eurolla 2,0 miljoonaan euroon.

Tilikauden ylijäämä oli 3,1 miljoonaa euroa ja yhtiön oma pääoma nousi 3,9 miljoonasta eurosta 8,2 miljoonaan euroon.

Takuupääomalle ehdotetaan maksettavaksi 5 prosenttia korkoa eli 36 676 euroa.

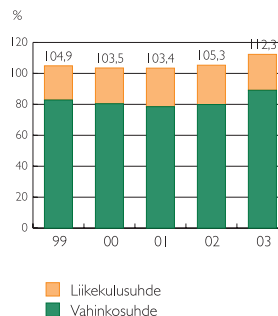
VAKAVARAIUUSPÄÄOMA

Veritas Vahinkovakuutus



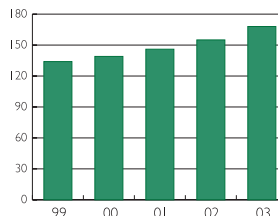
YHDISTETTY KULSUHDE

Veritas Vahinkovakuutus



HENKILÖSTÖMÄÄRÄ

Veritas Vahinkovakuutus



Muu tilikauden informaatio ja vuoden 2004 näkymät

Suomalaisen ensivakuutuksen vakuutusmaksutulo on viime vuosina kasvanut bruttokansantuotteen tahtiin. Koska markkinat ovat suhteellisen kylläiset ja koska vakuutusyhtiöiden asiakkaat usein valitsevat vakuutusosuutensa yhä suuremman omavastuusuuden pienentääkseen vakuutusmaksuja, on maksutulon kasvu rajallinen.

Veritas Vahinkovakuutuksen näkymät ovat edelleenkin valoisat. Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen siirtoliikenteen tulokset 1.1.2004 ja 1.4.2004 olivat yhtiön kannalta erittäin positiiviset. Edellisenä vuonna autorahoitus- ja -leasingtoimintaa harjoittavien yritysten kanssa allekirjoitettujen sopimusten vaikutus näkyy selvästi vuonna 2004.

Veritas Vahinkovakuutus pyrkii hallitusti kilpailijoitaan suurempaan maksutulon kasvuun ja siten lisäämään markkinaosuuttaan.

Kulupuoella yhtiön tavoitteena on palauttaa yhdistetty kulusuhde alle 105 prosenttiin, jonka alle kulusuhde on ollut vuosina 1999 - 2002. Tämä edellyttää, että vuoden 2004 vahinkotapahumat pysyvät normaalilla tasolla.

Yhtiö on päivittänyt vuoden aikana riskienhallintasuunnitelmansa. Suunnitelma, joka tehdään Vakuutusvalvontaviraston yleisten määräysten mukaan, kattaa yhtiön kaikki toiminnat kuten vakuutus-, sijoitus- ja operatiiviset toiminnat.

Yhtiön johto

Veritas Vahinkovakuutuksen toimitusjohtajana toimi diplomiekonomi Torbjörn Jakas.

Yhtiön hallitukseen kuuluivat toimitusjohtaja Sture Kackur (puheenjohtaja), kamarineuvos Henry Wiklund (varapuheenjohtaja), tiedotuspäällikkö Ulla Achrén, maatalousneuvos Marcus H. Borgström, pankinjohtaja Yngve Lindberg ja asiamies Bo Linde sekä toimitusjohtaja Folke Lindström 25.2.2003 asti sekä vt. toimitusjohtaja Thor Sourander 29.4.2003 alkaen. Hallitus kokoontui vuoden aikana kymmenen kertaa.

Hallintoneuvostossa oli 27 jäsentä. Puheenjohtajana toimi valtiotieteiden maisteri Lars Rönn ja varapuheenjohtajana toimitusjohtaja Ove Grandell. Hallintoneuvosto kokoontui vuoden aikana kerran.

Konserni

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

Konsernitilinpäätöksessä on emoyhtiön osakeomistus eliminoitu hankintamenomenetelmää käyttämällä.

Konsernin yhteenlasketut jakokelpoiset varat ovat 2,2 miljonia euroa.

Tuloslaskelma I.I. - 31.12.

1 000 €

2003

2002

	2003			2002		
Vakuutustekninen laskelma						
Vakuutusmaksutuotot						
Vakuutusmaksutulo	46 144			39 267		
Jälleenvakuuttajien osuus	-1 737	44 407		-1 586	37 681	
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-2 211			-1 262		
Jälleenvakuuttajien osuus	0	-2 211	42 196	19	-1 243	36 438
Korvauskulut						
Maksetut korvaukset	-34 386			-26 491		
Jälleenvakuuttajien osuus	885	-33 501		713	-25 778	
Korvausvastuun muutos	-5 223			-3 550		
Vastaanotettu vakuutuskanta	12			165		
Jälleenvakuuttajien osuus	1 132	-4 079	-37 580	45	-3 340	-29 118
Yhteistakuuerän muutos			-39			-37
Liikekulut			-9 798			-9 248
Muut vakuutustekniset kulut			-7			0
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta			-5 228			-1 965
Tasoitusmäärän muutos						
Tasoitusmäärän muutos		1 834		-2 589		
Vastaanotettu vakuutuskanta		7	1 841	0	-2 589	
Vakuutustekninen kate			-3 387			-4 554
Muu kuin vakuutustekninen laskelma						
Sijoitustoiminnan tuotot		8 555		6 118		
Sijoitusten arvonorotukset		0		3 700		
Sijoitustoiminnan kulut		-2 141	6 414	-9 930		-112
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta			-17			-21
Tulos varsinaisesta toiminnasta verojen jälkeen			3 010			-4 687
Poistoeron muutos		72		460		
Luottotappiovarauksen muutos		0	72	40		500
Tilikauden tulos			3 082			-4 187

Tase 31.12.

Vastaavaa

1 000 €

2003

2002

Aineettomat hyödykkeet					
Muut pitkävaikutteiset menot			391		480
Sijoitukset					
Kiinteistösijoitukset					
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	20 093			20 262	
Lainasaamiset konserniyritykseltä	238	20 331		52	20 314
Muut sijoitukset					
Osakkeet ja osuudet	36 291			31 465	
Rahoitusmarkkinavälineet	29 537			30 618	
Kiinnelainasaamiset	1 581			1 562	
Muut lainasaamiset	2 457	69 866		2 531	66 176
Jälleenvakuutustalletesaamiset		6	90 203	62	86 552
Saamiset					
Ensivakuutustoiminnasta		6 677			4 745
Jälleenvakuutustoiminnasta		915			691
Muut saamiset		1 679	9 271		1 415
Muu omaisuus					
Aineelliset hyödykkeet					
Koneet ja kalusto	578			549	
Muut aineelliset hyödykkeet	163	741		75	624
Rahat ja pankkisaamiset		8 560	9 301		5 157
Siirtosaamiset					
Korot ja vuokrat		895			1 025
Muut siirtosaamiset		65	960		226
Vastaavaa yhteensä			110 126		100 915

Vastattavaa

1 000 €

2003

2002

Oma pääoma						
Pohjarahasto		1 200				1 200
Takuupääoma		1 500				336
Arvonkorotusrahaso		1 000				1 000
Muut rahastot						
Vararahasto	1 155			1 155		
Käyttörahaso	244	1 399		4 431	5 586	
Tilikauden tulos		3 082	8 181		-4 187	3 935
Tilinpäätössiirtojen kertymä						
Poistoero		2 027			2 098	
Luottotappiovaraus		0	2 027		0	2 098
Vakuutustekninen vastuuvclka						
Vakuutusmaksuvastuu	14 974			12 763		
Jälleenvakuuttajien osuus	-19	14 955		-19	12 744	
Korvausvastuu	51 795			46 572		
Jälleenvakuuttajien osuus	-1 785	50 010		-653	45 919	
Tasotusmäärä	30 703			32 537		
Yhteistakuuerä	1 013	31 716	96 681	974	33 511	92 174
Velat						
Ensivakuutustoiminnasta		194			232	
Jälleenvakuutustoiminnasta		444			223	
Muut velat		1 186	1 824		1 109	1 564
Siirtovelat						
Tulevan jälleenvakuutuksen palkkiot		0			15	
Kertyneet lomapalkat		787			675	
Muut siirtovelat		626	1 413		454	1 144
Vastattavaa yhteensä			110 126			100 915

Tuloslaskelman liitteet

Vakuutusluokkaryhmäkohtainen tulos

1 000 €	Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Vakuutusmaksu- tuotot ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Korvauskulut ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Liikekulut ennen jälleenvakuuttajien palkkioita ja voitto-osuuksia	Jälleenvakuuttajien osuus	Vakuutustekninen kate ennen yhteis- takuuerän ja tasoi- tusmäärän muutosta sekä ennen muita vakuutusteknisiä kuluja
Ensivakuutus						
Lakisääteinen tapaturma						
2003	7 051	7 052	-6 056	-983	-87	-74
2002	6 611	6 616	-4 882	-932	-32	770
2001	6 287	6 288	-4 398	-883	-77	928
Muu tapaturma ja sairaus						
2003	2 600	2 487	-1 181	-714	-40	552
2002	2 366	2 208	-1 199	-837	-36	136
2001	1 952	1 872	-1 001	-726	-24	121
Palo- ja muu omaisuusvahinko						
2003	10 888	10 800	-12 408	-2 496	300	-3 804
2002	10 448	10 107	-9 140	-2 817	-539	-2 389
2001	9 623	9 552	-8 919	-2 520	-323	-2 210
Moottoriajoneuvon vastuu						
2003	11 350	10 542	-8 737	-2 625	392	-428
2002	9 011	8 634	-6 489	-2 275	108	-22
2001	8 088	7 738	-5 654	-2 051	-107	-74
Maa-ajoneuvot						
2003	9 689	8 604	-7 513	-2 071	-96	-1 076
2002	6 794	6 525	-5 204	-1 546	-69	-294
2001	6 166	6 000	-4 820	-1 416	-44	-280
Muut vakuutusluokat						
2003	3 152	3 033	-2 837	-677	-131	-612
2002	2 961	2 857	-2 262	-631	-138	-174
2001	2 615	2 507	-1 670	-573	-99	165
Ensivakuutus yhteensä						
2003	44 730	42 518	-38 732	-9 566	338	-5 442
2002	38 191	36 947	-29 176	-9 038	-706	-1 973
2001	34 731	33 957	-26 462	-8 169	-674	-1 350
Jälleenvakuutus						
2003	1 414	1 415	-866	-262	-27	260
2002	1 077	1 058	-700	-237	-76	45
2001	981	1 006	-551	-217	-38	200
Yhteensä						
2003	46 144	43 933	-39 598	-9 828	311	-5 182
2002	39 268	38 005	-29 876	-9 275	-782	-1 928
2001	35 712	34 963	-27 013	-8 386	-712	-1 150
Yhteistakuuerän muutos						
2003						-39
2002						-37
2001						-36
Muut vakuutustekniset kulut						
2003						-7
2002						0
2001						0
Tasoitusmäärän muutos						
2003						1 841
2002						-2 589
2001						-3 567
Vakuutustekninen kate						
2003						-3 387
2002						-4 554
2001						-4 753

1 000 €

2003

2002

Vakuutusmaksutulo

Ensivakuutus	44 730	38 190
Jälleenvakuutus	1 414	1 077
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	46 144	39 267

Kokonaisliikekulut toiminnoittain

Maksetut korvaukset	4 091	3 538
Liikekulut	9 798	9 248
Sijoitustoiminnan kulut	214	268
Yhteensä	14 103	13 054

Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely**Sijoitustoiminnan tuotot**

Tuotot kiinteistösijoituksista				
Korkotuotot konserniyritykseltä	7		3	
Vuokrat	1 826	1 833	1 868	1 871
Tuotot muista sijoituksista				
Osinkotuotot	880		432	
Voitto-osuudet	763		960	
Korkotuotot	1 822		1 927	
Muut tuotot	28	3 493	9	3 328
Yhteensä		5 326		5 199
Arvon alentumisten palautukset		2 380		16
Myyntivoitot		849		903
Yhteensä		8 555		6 118

Sijoitustoiminnan kulut

Kulut kiinteistösijoituksista		693		599
Kulut muista sijoituksista		131		202
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut		23		41
Yhteensä		847		842
Arvon alentumiset ja poistot				
Arvon alentumiset	726		8 639	
Rakennusten suunnitelmapoistot	409	1 135	302	8 941
Myyntitappiot		159		147
Yhteensä		2 141		9 930

Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonkorotuksia

Arvonkorotukset	0			3 700
-----------------	---	--	--	-------

Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa

6 414			-112
--------------	--	--	-------------

Taseen liitteet

Sijoitukset 31.12.

1 000 €	2003			2002		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero						
Kiinteistösjoitukset						
Kiinteistöt	5 418	8 265	12 370	5 694	8 674	12 370
Konserniyhtiöosakkeet	3 739	6 007	8 500	3 739	6 007	8 500
Muut kiinteistöosakkeet	5 430	5 821	9 247	5 190	5 581	8 482
Lainasaamiset konserniyhtiöltä	238	238	238	52	52	52
Muut sijoitukset						
Osakkeet ja osuudet	36 291	36 291	42 627	31 465	31 465	36 012
Rahoitusmarkkinavälineet	29 537	29 537	30 135	30 618	30 618	31 393
Kiinnelainasaamiset	1 581	1 581	1 581	1 562	1 562	1 562
Muut lainasaamiset	2 457	2 457	2 457	2 531	2 531	2 531
Jälleenvakuutustalletesaamiset	6	6	6	62	62	62
	84 697	90 203	107 161	80 913	86 552	100 964
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää:						
- korkotuotoiksi (+) tai niiden vähennykseksi (-) jaksotettua nimellisarvon ja hankintamenoerotusta	-58			-155		
- indeksiin sidottujen lainojen tuottoa	0			163		
Kirjanpitoarvo sisältää						
Tuloutettuja arvonkorotuksia		3 969			4 101	
Muita arvonkorotuksia		1 538			1 538	
		5 507			5 639	
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			16 958			14 412

1 000 € 1.1.2003 Muutos 31.12.2003

Oman pääoman muutokset

Pohjarahasto	1 200	0	1 200
Takuupääoma	336	1 164	1 500
Arvonkorotusrahasto	1 000	0	1 000
Muut rahastot			
Vararahasto	1 155	0	1 155
Käyttörahaso	4 431	-4 187	244
Tilikauden alijäämä 2002	-4 187	4 187	0
Tilikauden ylijäämä 2003	0	3 082	3 082
	3 935	4 246	8 181

	1.1.2002	Muutos	31.12.2002
Pohjarahasto	1 200	0	1 200
Takuupääoma	336	0	336
Arvonkorotusrahasto	0	1 000	1 000
Muut rahastot			
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

Jakokelpoiset varat 31.12.2003

	Emoyhtiö	Konserni
Tilikauden tulos	3 082	2 688
+ Vararahasto	1 155	1 155
+ Käyttörahaso	244	281
+ Vapaaehtoisista varauksista ja poistoerosta omaan pääomaan siirretty osuus	0	1 498
- Edellisten tilikausien tulokset	0	-1 926
- Määrä, joka konserniin kuuluvien yhteisöjen tilinpäätössiirroista on konserni-tilinpäätöksessä merkitty omaan pääomaan	0	-1 448
Jakokelpoiset varat yhteensä	4 481	2 248

Tilikauden tulos

Hallitus ehdottaa, että vuoden 2003 tulos 3 082 euroa käytetään seuraavasti:

Takuupääomalle maksetaan 5 % korko	37
Käyttörahasoon siirretään	3 045
	3 082

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

Pohjarahasto	1 200
Takuupääoma	1 500
Arvonkorotusrahasto	1 000
Muut rahastot	
Vararahasto	1 155
Käyttörahaso	3 289
	8 144

Vakavaraisuustunnusluvut

1 000 €	2003	2002
Toimintapääoma		
Oma pääoma ehdotetun voitonjaon jälkeen	8 144	3 935
Vapaaehtoiset varaukset ja kertynyt poistoero	2 027	2 098
Omaisuuuden käypien arvojen ja taseen kirjanpitoarvojen välinen arvostusero	16 958	14 412
Aineettomat hyödykkeet	-391	-480
	26 738	19 965
Vakuutusyhtiölain 11 luvun 2 §:n toimintapääoman vähimmäismäärä	7 219	6 404
Runasvahinkoisten vuosien varalle vakuutustekniseen vastuuvelkaan sisältyvä tasoitusmäärä	30 703	32 537
Tasoitusmäärä suhteessa täyteen määräänsä		
- vuodelta 2003	60,9 %	
- vuodelta 2002	72,5 %	
- vuodelta 2001	72,0 %	
- vuodelta 2000	69,1 %	
- vuodelta 1999	59,2 %	
Toimintapääoma ja tasoitusmäärä suhteessa omalla vastuulla oleviin vakuutusmaksutuottoihin 12 edeltävältä kuukaudelta		
- vuodelta 2003	136,1 %	
- vuodelta 2002	144,1 %	
- vuodelta 2001	174,3 %	
- vuodelta 2000	188,1 %	
- vuodelta 1999	186,1 %	
Toimintapääoma ja tasoitusmäärä suhteessa omalla vastuulla olevaan vakuutustekniseen vastuuvelkaan vähennettynä tasoitusmäärällä		
- vuodelta 2003	87,1 %	
- vuodelta 2002	88,0 %	
- vuodelta 2001	106,1 %	
- vuodelta 2000	115,9 %	
- vuodelta 1999	114,7 %	

Tulosanalyysi

1 000 €	2003	2002	2001	2000	1999
Vakuutusmaksutuotot	42 197	36 438	33 474	31 679	30 392
Korvauskulut	-37 580	-29 118	-26 296	-25 463	-25 127
Yhteistakuuerän muutos	-39	-37	-36	-35	50
Liikekulut	-9 798	-9 248	-8 329	-7 311	-6 728
Muut vakuutustekniset kulut	-8	0	0	0	0
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	-5 228	-1 965	-1 187	-1 130	-1 413
Sijoitustoiminnan nettotuotot ennen arvonorotuksia	6 414	-3 812	4 952	6 251	5 617
Liikevoitto/-tappio	1 186	-5 777	3 765	5 121	4 204
Tasoitusmäärän muutos	1 841	-2 589	-3 567	-4 480	-3 229
Arvonorotukset	0	3 700	0	0	0
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	3 027	-4 666	198	641	975
Verot ja tilinpäätössiirrot	55	479	-66	-170	-185
Tilikauden tulos	3 082	-4 187	132	471	790

Tunnuslukuja

1 000 €	2003	2002	2001	2000	1999
Liikevaihto	52 729	44 293	44 503	42 655	39 020
Kokonaisvakuutusmaksutulo	46 384	39 438	35 925	33 903	32 797
Liikevoitto/-tappio prosentteina liikevaihdosta	1 186 2,2 %	-5 777 -13,0 %	3 765 8,5 %	5 121 12,0 %	4 204 10,8 %
Vahinkosuhte	89,1 %	79,9 %	78,5 %	80,4 %	82,8 %
Liikekulusuhde	23,2 %	25,4 %	24,9 %	23,1 %	22,1 %
Yhdistetty kulusuhde	112,3 %	105,3 %	103,4 %	103,5 %	104,9 %
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä	168	155	146	139	134
Toimintapääoma	26 738	19 965	28 412	33 208	34 664
Tasoituspääoma	30 703	32 537	29 948	26 381	21 898
Vakavaraisuuspääoma	57 441	52 502	58 360	59 589	56 562
Vastuunkantokyky	136,1 %	144,1 %	174,3 %	188,1 %	186,1 %

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
Vahinkosuhte	Korvauskulut / vakuutusmaksutuotot
Liikekulusuhte	Liikekulut / vakuutusmaksutuotot
Yhdistetty kulusuhte	(Korvauskulut + liikekulut) / vakuutusmaksutuotot
Toimintapääoma	Katso sivu 50.
Tasoitusmäärä	Runasvahinkoisten vuosien varalle arvioitu varaus
Vakavaraisuuspääoma	Toimintapääoma + tasoitusmäärä
Vastuunkantokyky	Vakavaraisuuspääoma / vakuutusmaksutuotot

Hallinto ja johto 2004

Veritas-ryhmä

Koordinointiryhmä

Lars Rönn, puheenjohtaja, valtiot. maist.
Arndt Reuter, varapuheenjohtaja, agronomi
Torbjörn Jakas, tj, dipl.ekon.
Sture Kackur, valtiot. maist.
Caj-Gunnar Lindström, rahastonhoitaja, kauppat. toht., konsuli
Jan-Erik Stenman, tj, oik. kand., LL.M.

Johtajisto

Jan-Erik Stenman, puheenjohtaja, tj, oik. kand., LL.M.
Torbjörn Jakas, varapuheenjohtaja, tj, dipl.ekon.
Matti Ruohonen, tj, fil. toht., SHV
Caj-Anders Skog, tj, ekonomi
Margolit Söderholm, varatj, valtiot. maist.

Johtajat

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

Aluejohtajat

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

Veritas Eläkevakuutus

Hallintoneuvosto

Arndt Reuter, puheenjohtaja, agronomi (Palvelutyönantajat)
Häkan Anttila, varapuheenjohtaja, tj, valtiot. maist., konsuli
Ulla Achrén, tiedotuspäällikkö, kauppat. maist.
Ulrika Ahlbäck, hallintojohtaja
Maria Axo, tj, ylioppilasmerkonomi (Yrittäjät)
Peter Boström, tj, dipl.ekon.
Erik Bäernas, tj, valtiot. maist.
Johan Dahlman, tj, varatuomari
Bo Eklund, tj, insinööri, konsuli (TT)
Göran Grönroos, dipl.ekon.
Ann-Sofi Hurme, tj, diplomikirjeenvaihtaja
Tomas Jung, graafikko, ylioppilas (SAK)
Sture Kackur, valtiot. maist. (TT)
Leo Korpi-Halkola, tj
Leila Kurki, johtaja, valtiot. lis. (STTK)
Erkki Laukkanen, ekonomisti (SAK)
Göran Meinander, dipl.ekon. (AKAVA)
Helena Pentti, ekonomisti (SAK)
Ola Rosendahl, maanviljelijä, agronomi
Bertil Roslin, dosentti
Lars Rönn, valtiot. maist.
Ari Seger, apulaisjohtaja, keskikoulu (SAK)
Björn Stenberg, yksikön päällikkö, sosionomi (STTK)
Stig Tammelin, oik. kand., varatuomari (Palvelutyönantajat)
Monika Wikeström-Virtanen, tj, kauppat. yo., konsuli (Palvelutyönantajat)

Henry Wiklund, tj, kauppat. maist., kamarineuvos
Patrik Wikström, tj, kauppat. maist. (TT)
Ole Åberg, tj, valtiot. maist. (TT)

Hallitus

Caj-Gunnar Lindström, puheenjohtaja, rahastonhoitaja, kauppat. toht., konsuli
Peter Wetterstein, varapuheenjohtaja, professori, oik. toht., varatuomari
John Glad, asiamies, oik. kand. (Palvelutyönantajat)
Jorma Hanhiala, teollisuusasiamies, ekonomi (TT)
Kurt Häggblad, tj, dipl.ekon. (Yrittäjät)
Mikael Ingberg, tj, Ph.D (Econ)
Torbjörn Jakas, tj, dipl.ekon.
Mirja Janérus, sos.poliittinen sihteeri, valtiot. yo (SAK)
Matti Koivisto, pääekonomisti, valtiot. kand. (STTK)
Timo Pahl, kehitysjohtaja, insinööri (AKAVA)
Jan-Erik Stenman, tj, oik. kand., LL.M.
Johan Åström, asiamies, oik. kand. (TT)

Varajäsenet

Thor Sourander, varatj, kauppat. maist.
Anita Spring, järjestösihteeri (SAK)
Torbjörn Wikeström, konsuli (Palvelutyönantajat)

Johtajat

Jan-Erik Stenman, tj, oik. kand., LL.M.
Thor Sourander, varatj., kauppat. maist.
Margolit Söderholm, varatj., valtiot. maist.
Nils-Erik Felixsson, johtaja, fil. maist., SHV
Peter Karlsson, kiinteistöjohtaja, dipl. ins., kauppat. maist.
Tommy Sandås, talousjohtaja, kauppat. maist.
Stefan Strandberg, tuotantojohtaja, valtiot. maist.

Aktuaarit

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

Eläkeasiain neuvottelukunta

Stefan Strandberg, puheenjohtaja, tuotantojohtaja, valtiot. maist.
Kaisa Forsström, varapuheenjohtaja, yhtiölakimies, oik. kand.
Finn Berg, varatuomari (TT)
John Glad, asiamies, oik. kand. (Palvelutyönantajat)
Yngve Gustafsson, sähköasentaja (SAK)
Matti Koivisto, pääekonomisti, valtiot. kand. (STTK)
Timo Pahl, kehitysjohtaja, insinööri (AKAVA)
Anita Spring, järjestösihteeri (SAK)
Ulla Haadenniemi, eläkeratkaisut, asiantuntija

Yhtiön asiantuntijalääkärit

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

Tilintarkastajat

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

Veritas Henkivakuutus

Hallitus

Caj-Gunnar Lindström, puheenjohtaja, rahastonhoitaja, kauppat. toht., konsuli
Thor Sourander, varapuheenjohtaja, varatj, kauppat. maist.
Torbjörn Jakas, tj, dipl.ekon.
Jan-Erik Stenman, tj, oik. kand., LL.M.
Leo Wistbacka, fil. maist., SHV

Varajäsen

Matti Ruohonen, tj, fil. toht., SHV

Johtajat

Matti Ruohonen, tj, fil. toht., SHV
Henrik Karlsson, varatj, valtiot. maist.
Pekka Laukkanen, tuotantojohtaja, fil. maist.

Aktuaari

Olof Eriksson, päämatemaatikko, fil. maist., SHV

Lääkärit

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

Tilintarkastajat

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

Veritas Vahinkovakuutus

Hallintoneuvosto

Lars Rönn, puheenjohtaja, valtiot. maist.
Ove Grandell, varapuheenjohtaja, tj, puutarhuri
Anders Ahlvik, tj, kauppat. maist.
Henry Backlund, tj, hum.kand.
Peter Boström, tj, dipl.ekon.
Thomas Frankenhaeuser, fil. maist.
Christoffer Grönholm, kansliapääll., valtiot. toht.
Mikael Ingberg, tj, Ph.D (Econ)
Gustav Kass, maanviljelijä

Jens Lillsunde, tj, merkonomi

Caj-Gunnar Lindström, rahastonhoitaja, kauppat. toht., konsuli
Guy Lindström, pankinjohtaja
Kaj Lundell, tj, sähkötekniikko
Gustav Lundström, palopäällikkö
Berndt Långvik, tj, varatuomari
Maria Oesch-Feldt, yrittäjä, dipl.ekon.
Arndt Reuter, agronomi
Kerstin Ring, dipl.ekon.
Ralf Sjödahl, kunnanjohtaja, valtiot. maist.
Håkan Smeds, tj, kauppaneuvos, merkonomi
Hasse Stagnäs, johtaja, sosionomi
Viking Sundström, varatuomari
Gösta Svenfelt, pitäjänneuvos, valtiot. kand.
Tom Weckström, dipl.ekon.
Göran Wide, varatuomari
Bo-Gustav Wilson, revisori, kauppat. maist.
Göran Åhman, dipl.ekon.

Hallitus

Sture Kackur, puheenjohtaja, valtiot. maist.
Henry Wiklund, varapuheenjohtaja, tj, kauppat. maist., kamarineuvos
Ulla Achrén, tiedotuspäällikkö, kauppat. maist.
Marcus H. Borgström, maatalousneuvos, maat. ja metsät. maist.
Yngve Lindberg, pankinjohtaja, merkonomi
Bo Linde, asiamies, dipl.ekon.
Thor Sourander, varatj, kauppat. maist.

Johtajat

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

Aktuaari

Lauri Kauppi, fil. maist., SHV

Lääkärit

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

Tilintarkastajat

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

Asiakas keskipisteessä



Veritas tarjoaa monipuolisia ja joustavia vakuutus-, sijoitus- ja rahoituspalveluja.

Ryhmän vakuutusasiantuntijat räätälöivät sekä yrityksille, yrittäjille että yksityishenkilöille sopivia vakuutus- ja sijoitusratkaisuja asiakkaan tarpeiden mukaan.

Veritas-ryhmän toiminnan lähtökohtana ovat tyytyväiset asiakkaat. Tavoitteemme on huolehtia ja selvittää asiakkaidemme nykyiset sekä tulevat huolenaiheet. Veritaksen asiantuntijat kartoittavat yhdessä asiakkaan kanssa asiakkaan tarpeet ja riskit. Niiden perusteella räätälöimme ratkaisut, jotka sopivat asiakkaan tilanteeseen. Vakuutusurva tarkastetaan säännöllisesti. Näin turvaamme, että asiakkaillamme on heille sopiva vakuutusurva.

Veritas tarjoaa asiakkailleen henkilökohtaista ja joustavaa opastusta ja palvelua niin kaikissa vakuutusasioissa kuten myös korvasasioissa.

Asiakkailla on yhteyshenkilö, oma asiantuntija, joka keskittyy heidän vakuutus-, sijoitus- ja rahoitusasioihinsa kokonaisuutena. Jokainen asiakas on Veritakselle tärkeä yhteistyökumppani. Asiakkaat koostuvat etupäässä yksityistalouksista, yrittäjistä, pienistä ja keskiuurista yrityksistä sekä julkisesta sektorista.

Menestyksen ja onnistuneiden asiakassuhteiden avainsanoja ovat yhteistyö, luotettavuus ja joustavuus. Pyrimme aina myös tekemään parhaamme – yritämme tuoda esille sen pienen ylimääräisen, joka on vähän enemmän kuin mitä asiakas osaa odottaa.

Kaikenkattava palvelutarjonta on vahvuus

Veritaksen monipuolinen ja kaikenkattava vakuutus-, sijoitus- ja rahoituspalvelujen tuotetarjonta on vahvuus, jonka varaan raken-

namme ja jota kehitämme edelleen tulevaisuudessa. Kehitystyön lähtökohtana ovat yhteiskunnassa tapahtuvat muutokset sekä asiakkaidemme tarpeet ja toivomukset.

Lakisääteisten ja vapaaehtoisten vakuutusratkaisujen lisäksi tarjoamme myös vakuutus- ja rahastosäästämisen eri muotoja. Veritas-ryhmä on myös kehittänyt ohjelman työkyvyn ylläpitämiseksi yrityksille ja yrittäjille.

Veritaksen kilpailukyknä on edelleenkin henkilökohtainen asiakaspalvelu, mutta sen rinnalla Veritas myös kehittää verkkopalveluja. Yritykset ja yrittäjät voivat nyt myös hoitaa lakisääteiset vakuutusasiansa kätevästi verkon kautta.

Laadukasta asiakaspalvelua

Panostamme järjestelmälliseen, laadukkaaseen ja asiantuntevaan asiakaspalveluun. Kehitämme jatkuvasti työprosessejamme, tehostamme ja sovitamme toimintaamme voidaksemme tarjota asiakkaillemme hyvää palvelua. Saavuttaaksemme luotettavan asiakaspalvelun kaikissa vakuutusasioissa panostamme myös jatkuvaan henkilöstön osaamisen kehittämiseen.

Pitkä ja vankka kokemus

Veritas-ryhmän yhtiöillä on pitkä ja vankka kokemus vakuutustoi- minnasta. Suomalaiset ovat jo vuodesta 1905, kohta siis jo sadan vuoden ajan, saaneet vakuutuspalveluja Veritaksesta.

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

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

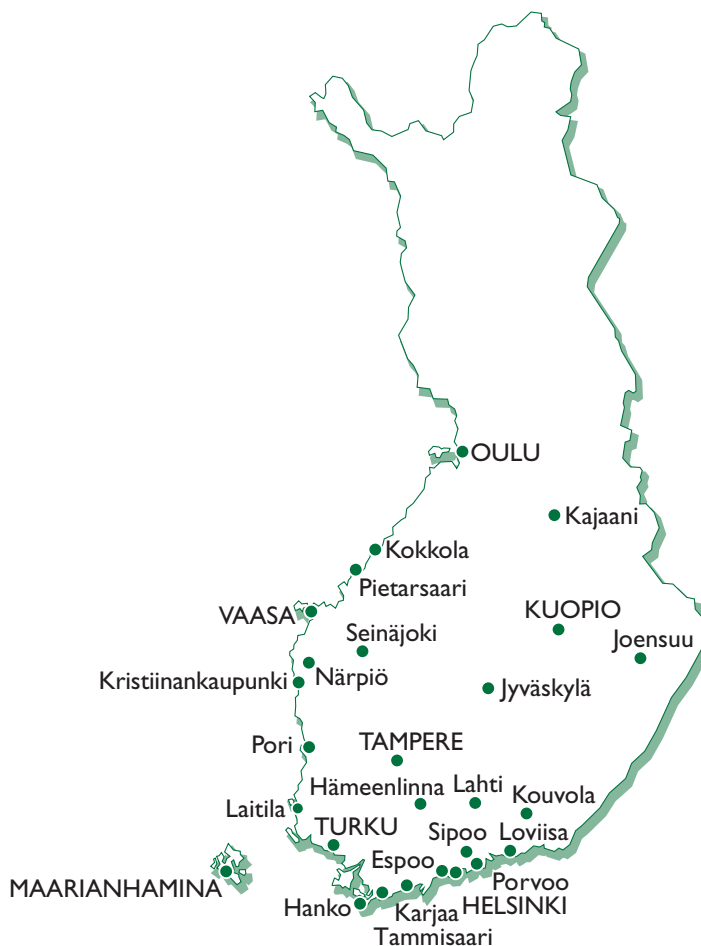
Veritas Rahastoyhtiö Oy
Vuorikatu 6 A 7
00100 Helsinki
Puh. 010 550 1280
Faksi 010 550 1291
Y-tunnus 1573296-8

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

Palvelut lähellä asiakasta

Veritaksella on maanlaajuinen konttoriverkosto. Ryhmällä on yli 30 omaa konttoria ympäri Suomea. Myös Veritas-ryhmän yhteistyökumppanit, Aktia Säästöpankki Oyj, Alandia-yhtiöt, paikallisosuuspankit, Ålandsbanken Abp sekä tietyt itsenäiset säästöpankit, tarjoavat konttoreissaan ympäri maata suuren osan ryhmän vakuutuspalveluista.



Veritas-ryhmän vuosikertomus on painettu Terreus Style ja Terreus Smooth paperille.
Taitto: Annette Ström
Kirjapaino: Euraprint Oy



www.veritas.fi