

Pensionsproffs för DEN OFFENTLIGA SEKTORN



BOKSLUT
2020

INNEHÅLL

Resultaträkning 1.1–31.12.2020	3	Noter till balansräkningen	18
Balansräkning 31.12.2020	4	Placeringar	18
Finansieringsanalys 2020	6	Ändringar i materiella och immateriella tillgångar	19
Principer för upprättande av bokslut	7	Lånestocken enligt låntagare	19
Koncernbokslut	7	Övriga fordringar och förskott	20
Resultat och överföring till pensionsansvarsfonden	7	Övriga resultatregleringar	20
Avgiftsinkomst och pensioner	7	Pensionsansvarsfonden	20
Värdering av placeringar	7	Övriga skulder	21
Nettoavkastning på placeringar i resultaträkningen	8	Resultatregleringar	21
Utlåning av värdepapper	8	Fordringar och skulder, dotter- och intressebolag	21
Finansieringssäkerheter	8	Fastigheter, fastighetsaktier och övriga	
Avkastning på placeringar	8	fastighetsplaceringar	22
Värdering av andra tillgångar än placeringar	9	De största aktieinnehaven	25
Kapitalvärdet av intjänade förmåner i pensions-	9	Fondandelar	26
systemet för Kevas medlemssamfund	9	De största kapitalplaceringarna	27
Planenliga avskrivningar	9	Hedgefonder	30
Poster i utländsk valuta	9	Övriga aktier i dotter- och intressebolag	31
Hysesavtal	9	De största obligationsinnehaven enligt emittent	32
Verksamhetskostnader och avskrivningar	9	Räntefonder	34
Ersättningar erhållna för produktion av	9	Valutafonder	34
pensionstjänster	10	Övriga noter	35
Personalens pensionsskydd	10	Derivatkontrakt	35
Noter till resultaträkningen	11	Ansvarsförbindelser	37
Betalningsandelar för Kevas medlemssamfund	11	Kapitalvärdet av intjänade förmåner i pensions-	
Pensioner för Kevas medlemssamfund	11	systemet för Kevas medlemssamfund	38
Rättelser av pensionsutgifter	11	Kevas nyckeltal	39
Statens pensioner	12	Placeringsfördelning (verkligt värde)	40
Den evangelisk-lutherska kyrkans pensioner	13	Placeringarnas nettoavkastning på bundet kapital	
Folkpensionsanstaltens personalpensioner	14	(verkligt värde)	40
Nettoavkastning på placeringar	15	Placeringstillgångarnas avkastnings- och risktal	41
Personalkostnader	15	Datum och underskrift för bokslutet och styrelsens	42
Verksamhetskostnader och avskrivningar	16	verksamhetsberättelse	42
per funktion	16	Revisionsanteckning	42
Erhållna ersättningar	17	Revisionsberättelse	43

RESULTATRÄKNING 1.1–31.12.2020

	2020		2019	
	euro		euro	
Avgiftsinkomster				
Betalningsandelar för Kevas medlemssamfund ¹	5 251 659 863,71		5 127 288 851,75	
Arbetslöshetsförsäkringsfondens försäkringspremie	202 435 633,58		128 260 297,42	
Ekonomiskt stöd	5 224 000,00		4 728 340,54	
	5 459 319 497,29		5 260 277 489,71	
Pensionsutgifter				
Pensioner för Kevas medlemssamfund ²	-5 710 301 986,98		-5 470 434 072,40	
Rättelser av pensionsutgifter ³	17 749 982,35		15 686 684,60	
Ekonomiskt stöd	-5 117 420,70		-4 618 056,58	
Rehabilitering	-30 117 193,84		-28 548 040,93	
	-5 727 786 619,17		-5 487 913 485,31	
FINANSIERINGSBIDRAG	-268 467 121,88		-227 635 995,60	
Nettoavkastning på placeringar	2 652 409 680,30		6 355 767 271,06	
FINANSIERINGS- OCH PLACERINGSVERKSAMHETS BIDRAG	2 383 942 558,42		6 128 131 275,46	
Lagstadgade nettoavgifter				
Lagstadgade avgifter	-8 945 812,19		-8 992 341,14	
Erhållna ersättningar	2 279 975,94	-6 665 836,25	2 307 716,81	-6 684 624,33
Nettoverksamhetskostnader				
Verksamhetskostnader				
Personalkostnader ^{8,9}	-40 954 418,63		-41 609 135,55	
Övriga verksamhetskostnader ⁹	-35 640 182,01		-40 609 477,41	
	-76 594 600,64		-82 218 612,96	
Avskrivningar ⁹	-8 053 930,86		-7 140 779,64	
Erhållna ersättningar ^{9,10}	16 768 520,57	-67 880 010,93	18 524 533,38	-70 834 859,22
Övriga intäkter och kostnader	103 691,49		-20 223,40	
RESULTAT SOM FONDERAS	2 309 500 402,73		6 050 591 568,51	
Pensionsansvarsfonden, minskning/ökning (-)	-2 309 500 402,73		-6 050 591 568,51	
RESULTAT	0,00		0,00	

BALANSRÄKNING 31.12.2020

AKTIVA	2020 euro	2019 euro
Immateriella tillgångar		
Immateriella rättigheter ¹²	27 669 970,21	31 538 037,18
Placeringar		
Fastighetsplaceringar		
Fastigheter och fastighetsaktier ¹¹	3 608 873 124,73	3 430 567 241,81
Lånefordringar på dotter- och intressebolag ^{13, 19}	149 590 876,30	193 462 490,93
	3 758 464 001,03	3 624 029 732,74
Övriga placeringar		
Aktier och andelar ¹¹	40 552 888 039,17	38 569 238 009,00
Finansmarknadsinstrument ¹¹	9 323 277 384,76	10 954 812 353,60
Lånefordringar ¹³	100 399 643,42	123 578 041,53
	49 976 565 067,35	49 647 628 404,13
Placeringar totalt ¹¹	53 735 029 068,38	53 271 658 136,87
Fordringar		
Avgiftsinkomstfordringar	435 090 708,51	434 860 496,12
Fordringar på dotter- och intressebolag	10 646 541,26	8 810 929,15
Övriga fordringar ¹⁴	234 460 455,60	128 590 266,71
	680 197 705,37	572 261 691,98
Övriga tillgångar		
Maskiner och inventarier ¹²	3 851 858,92	4 670 963,04
Övriga ¹²	95 026,55	95 026,55
Kassa och bank	4 663 958 108,15	3 189 273 905,80
	4 667 904 993,62	3 194 039 895,39
Resultatregleringar och förskottsbetalningar		
Förskottsbetalningar ¹⁴	451 345 917,16	32 264 299,59
Upplupna räntor	56 708 187,29	77 614 360,11
Övriga resultatregleringar ¹⁵	103 029 587,82	103 242 817,21
	611 083 692,27	213 121 476,91
AKTIVA TOTALT	59 721 885 429,85	57 282 619 238,33

BALANSRÄKNING 31.12.2020

PASSIVA	2020 euro	2019 euro
Pensionsansvarsfonden ¹⁶	58 853 454 582,03	56 543 954 179,30
Skulder		
Skulder till dotter- och intressebolag ¹⁹	2 294 936,07	895 956,34
Övriga skulder ¹⁷	542 296 551,67	502 578 387,49
	544 591 487,74	503 474 343,83
Resultatregleringar och erhållna förskottsbetalningar		
Resultatregleringar ¹⁸	299 193 243,71	208 981 078,08
Erhållna förskottsbetalningar	24 646 116,37	26 209 637,12
	323 839 360,08	235 190 715,20
PASSIVA TOTALT	59 721 885 429,85	57 282 619 238,33

FINANSIERINGSANALYS 2020

	2020 euro	2019 euro
Pensionsansvarsfonden, minskning/ökning	2 309 500 402,73	6 050 591 568,51
Rättelser:		
Värdeförändringar	-1 033 894 979,71	-4 398 115 517,40
Avskrivningar	8 053 930,86	7 140 779,64
Realisationsvinster och -förluster	-688 229 057,66	-2 220 464 827,51
 Kassaflöde före ändringen i driftskapital	 595 430 296,22	 -560 847 996,76
Fordringarnas minskning (+)/ökning (-)	-505 898 228,75	-77 918 445,82
Skuldernas ökning (+)/minskning (-)	38 653 868,55	-227 032 538,13
 Affärsverksamhetens kassaflöde	 128 185 936,02	 -865 798 980,71
 Investeringar i placeringar (exkl. likvida medel)	 -1 349 865 026,10	 -753 279 711,19
Investeringar i och överlåtelseintäkter av immateriella och materiella tillgångar och övrig egendom	3 366 759,77	11 848 578,22
 Investeringarnas kassaflöde	 -1 346 498 266,33	 -741 431 132,97
 Ändring i de likvida medlen	 1 474 684 202,35	 -124 367 847,74
 Kassa och bank 1.1	 3 189 273 905,80	 3 313 641 753,54
Kassa och bank 31.12	4 663 958 108,15	3 189 273 905,80
Ändring	1 474 684 202,35	-124 367 847,74

PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDE AV BOKSLUT

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

Koncernbokslut

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

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

Resultat och överföring till pensionsansvarsfonden

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

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

Avgiftsinkomst och pensioner

Betalningsandelarna för Kevas medlemssamfund utgörs av en lönebaserad pensionsavgift och en pensionsutgiftsbaserad pensionsavgift. Den lönebaserade pensionsavgiften bildas av en arbetsinkomstbaserad pensionsavgift som tas ut av alla arbetsgivare samt av en arbetsgivar-specifik invalidpensionsavgift. Den lönebaserade avgiftsinkomsten faktureras och bokförs i bokslutet på basis av de inkomster som överförts via inkomstregistret till intjäningssystemet. Den pensionsutgiftsbaserade avgiften bokförs och tas ut till det belopp som anges i beslutet av Kevas fullmäktige. Den lönebaserade totala pensionsavgiften omfattar arbetstagarens pensionsavgift som arbetsgivaren innehåller av arbetstagaren.

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

Bestämmelser om överföring av de medel som behövs för betalning av statens pensioner finns i 1 § i statsrådets förordning (284/2017). Bestämmelserna om överföring av de medel som behövs för betalning av den evangelisk-lutherska kyrkans och Folkpensionsanstaltens pensioner finns i 1 § i statsrådets förordning (183/2017). Dessa betalningar har ingen resultat-inverkan på Kevas bokslut. Bruttobeloppen av pensionsavgifterna specificeras i noterna till bokslutet.

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

Värdering av placeringar

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

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

fastighetsbolag i eget bruk som värderas enligt anskaffningspriset eller till ett lägre verkligt värde.

Fastighetsplaceringarna värderas till verkligt värde per fastighetsobjekt huvudsakligen med hjälp av avkastningsvärdemetoden. Utomstående fastighetsvärderare värderar enskilda fastigheter med jämna mellanrum och uppdaterar värderingarna årligen. Som verkligt värde för fastighetsfonder används i första hand de nettoförmögenhetsvärden (s.k. NAV-värde) som förvaltningsbolagen meddelat vid bokslutstidpunkten. Om detta värde inte finns tillgängligt vid bokslutstidpunkten, används det senaste tillgängliga värdet, som justeras med de kapitaländringar som skett efter värderingen i fonden i fråga. Om nettoförmögenhetsvärde saknas, värderas fastighetsfondandelen enligt återstående anskaffningsutgift.

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

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

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

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

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

Nettoavkastning på placeringar i resultaträkningen

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

Utlåning av värdepapper

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

Finansieringssäkerheter

De penning- eller värdepapperssäkerheter (bl.a. för derivatkontrakt) som ställts som säkerhet för förbindelserna ingår i balansräkningen och värderas i bokslutet till verkligt värde. I noterna presenteras en utredning av de säkerheter som ställts.

Avkastning på placeringar

Placeringarnas avkastningsprocent i relation till det bundna kapitalet räknas separat för varje placeringsslag och totalsumman av placeringarna med beaktande av de dagligen eller månatligen tidsvägda kassaflödena. Vid beräkningen utnyttjas den anpassade tids- och penningvägda s.k. Dietz-formeln, där det bundna kapi-

talet räknas genom att till marknadsvärdet vid periodens början tillfoga kassaflödena under perioden vägda med den relativa andelen av hela periodens längd, som återstår från transaktionsdagen eller från transaktionsmånadens mitt fram till periodens slut.

Värdering av andra tillgångar än placeringar

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

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

Kassa och bank värderas till nominellt värde.

Kapitalvärdet av intjänade förmåner i pensionssystemet för Kevas medlemssamfund

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

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

Planenliga avskrivningar

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

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

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

Poster i utländsk valuta

Affärstransaktioner i utländsk valuta bokförs i euro till transaktionsdagens valutakurs. I bokslutet har fordringar och skulder i utländsk valuta samt poster som värderas till verkligt värde värderats enligt Europeiska centralbankens medelkurs under bokslutsdagen. Kursdifferenserna har bokförts med resultat inverkan.

Hysesavtal

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

Verksamhetskostnader och avskrivningar

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

Ersättningar erhållna för produktion av pensionstjänster

Keva har från början av 2011 med stöd av lagen skött verkställigheten av statens pensionssystem för privatkundernas del samt från början av 2012 verkställigheten av pensionssystemet för personalen vid den evangelisk-lutherska kyrkan och Folkpensionsanstalten. För de kostnader som verkställigheten av statens pensionssystem ger upphov till har staten betalat ersättning till Keva i enlighet med 2 § i statsrådets förordning (1245/2018). För de kostnader som verkställigheten av pensionssystemen ger upphov till har den evangelisk-lutherska kyrkan och Folkpensionsanstalten betalat ersättning i enlighet med 2 § i statsrådets förordning (183/2017). Ersättningsbeloppet är uträknat så att det motsvarar självkostnadsvärdet enligt 6 § i lagen om grunderna för avgifter till staten (150/1992). Sedan början av 2013 ansvarar Keva för de lagstadgade

uppgifterna i anslutning till statens pensionsskydd för de statliga arbetsgivarna och från början av 2017 enligt lag för insamlandet av pensionsavgifterna för den evangelisk-lutherska kyrkan.

Kostnadsersättningarna för verksamhetskostnader och avskrivningar presenteras enligt prestationsprincipen i resultaträkningens grupp "Nettoverksamhetskostnader" i vilken även ingår mindre

ersättningar till exempel för betalningstjänsten för medlemssamfundens egna tilläggspensioner. De ersättningar som erhållits för de lagstadgade betalningarna presenteras i gruppen "Lagstadgade nettobetalingar".

Personalens pensionsskydd

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

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

Betalningsandelar för Kevas medlemssamfund ¹

Betalningsandelsslåg	2020 euro	2019 euro
Lönebaserad avgift	4 510 751 042,68	4 422 098 730,09
Pensionsutgiftsbaserad avgift	737 000 000,00	706 000 000,00
Avgifter för Kevas medlemssamfund under året totalt	5 247 751 042,68	5 128 098 730,09
Tidigare års rättelser totalt	3 908 821,03	-809 878,34
Betalningsandelar för Kevas medlemssamfund totalt	5 251 659 863,71	5 127 288 851,75

Pensioner för Kevas medlemssamfund ²

Pensionsslåg	2020 euro	2019 euro
Ålderspension	4 939 442 736,96	4 700 661 182,28
Förtida ålderspension	127 758 180,41	129 709 289,97
Partiell förtida ålderspension	44 954 588,01	37 363 090,85
Arbetslivspension	64 264,71	25 840,26
Invalidpension	340 565 263,63	345 195 977,41
Individuell förtidspension	1 560,97	9 001,86
Arbetslöshetspension	1 032,40	2 628,04
Familjepension	187 969 827,56	185 173 101,06
Deltidspension	2 297 171,16	8 080 114,70
Rehabiliteringsstöd	66 110 338,72	63 257 364,14
Rehabiliteringstillägg	1 002 140,92	956 481,83
	5 710 167 105,45	5 470 434 072,40
Andelar som betalas till staten		
Överföringsersättningar för EG-pensioner	134 881,53	0,00
Totalt	5 710 301 986,98	5 470 434 072,40

Pensionsutgiften för Kevas medlemssamfund omfattar utbetalda pensioner för 12 månader.

Rättelser av pensionsutgifter ³

	2020 euro	2019 euro
Återbetalda pensioner	4 963 507,37	4 257 509,37
Övriga rättelser	12 786 474,98	11 429 175,23
Totalt	17 749 982,35	15 686 684,60

Statens pensioner ⁴

	2020	2019
	euro	euro
Utgifter enligt pensionslag		
Ålderspension	3 903 500 672,78	3 836 179 631,05
Förtida ålderspension	107 955 685,24	110 614 092,14
Partiell förtida ålderspension	16 645 085,07	14 236 551,80
Invalidpension	85 454 567,85	90 567 526,09
Extra pension	0,00	5 534,59
Deltidspension	1 216 424,26	3 385 923,65
Familjepension	300 413 469,98	303 011 066,03
Rehabiliteringspenning	2 160 606,76	1 874 865,22
Rehabiliteringsstillägg	108 200,33	110 364,08
Rehabiliteringsstöd	11 273 872,44	10 680 642,37
Rehabiliterings- och kostnadsersättningar	238 682,09	273 212,16
Utgifter totalt	4 428 967 266,80	4 370 939 409,18
Kostnadsfördelning, betalning och kreditering (netto)*	427 900 116,42	390 430 782,43
Utgifter totalt	4 856 867 383,22	4 761 370 191,61
Inkomster		
Erhållna förskott	-4 885 117 479,00	-4 796 352 106,92
Kreditering/debitering (+/-)	28 250 095,78	34 981 915,31
Inkomster totalt	-4 856 867 383,22	-4 761 370 191,61
Resultatinverkan på Kevas resultat	0,00	0,00

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

Den evangelisk-lutherska kyrkans pensioner ⁵

	2020 euro	2019 euro
Utgifter enligt pensionslag		
Ålderspension	224 010 033,96	214 484 744,15
Förtida ålderspension	8 151 770,97	8 219 574,45
Partiell förtida ålderspension	1 616 787,66	1 459 314,78
Invalidpension	10 227 514,40	10 157 325,64
Extra pension	5 975,33	11 883,32
Deltidspension	58 129,33	204 515,62
Familjepension	9 854 108,30	9 723 615,16
Rehabiliteringspenning	482 283,07	508 680,67
Rehabiliteringsstillägg	11 070,08	13 895,51
Rehabiliteringsstöd	2 433 591,12	2 207 537,07
Rehabiliterings- och kostnadsersättningar	63 216,51	113 662,53
Utgifter totalt	256 914 480,73	247 104 748,90
Kostnadsfördelning, betalning och kreditering (netto)*	-39 925 730,22	-34 892 372,42
Utgifter totalt	216 988 750,51	212 212 376,48
Inkomster		
Erhållna förskott	-218 785 744,92	-209 900 498,04
Kreditering/debitering (+/-)	1 796 994,41	-2 311 878,44
Inkomster totalt	-216 988 750,51	-212 212 376,48
Resultatinverkan på Kevas resultat	0,00	0,00

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

Folkpensionsanstaltens personalpensioner ⁶

	2020	2019
	euro	euro
Utgifter enligt pensionslag		
Ålderspension	97 539 891,74	94 455 180,81
Förtida ålderspension	4 861 806,29	4 932 822,78
Partiell förtida ålderspension	845 415,78	704 377,94
Invalidpension	4 253 092,55	4 162 408,33
Deltidspension	143 102,87	268 271,80
Familjepension	2 919 483,76	2 772 691,76
Rehabiliteringspenning	109 598,88	86 241,13
Rehabiliteringstillägg	13 823,88	8 786,71
Rehabiliteringsstöd	623 014,14	563 969,22
Rehabiliterings- och kostnadsersättningar	7 771,39	11 470,41
Utgifter totalt	111 317 001,28	107 966 220,89
Kostnadsfördelning, betalning och kreditering (netto)*	-5 420 010,70	-3 350 550,68
Utgifter totalt	105 896 990,58	104 615 670,21
Inkomster		
Erhållna förskott	-107 240 802,00	-105 561 498,96
Kreditering/debitering (+/-)	1 343 811,42	945 828,75
Inkomster totalt	-105 896 990,58	-104 615 670,21
Resultatinverkan på Kevas resultat	0,00	0,00

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

Nettoavkastning på placeringar ⁷

	2020 euro	2019 euro
Avkastning på placeringar		
Ränteintäkter	96 510 703,56	141 235 982,47
Utdelning	33 933 829,65	103 468 914,21
Fastighetsintäkter	170 477 923,74	181 115 448,62
Realisationsvinster och övriga intäkter	4 357 949 151,66	5 106 711 218,87
	4 658 871 608,61	5 532 531 564,17
Kostnader för placeringar		
Kostnader för fastighetsplaceringar	-76 804 751,52	-72 296 732,14
Realisationsförluster och övriga kostnader	-2 963 552 156,50	-3 502 583 078,37
	-3 040 356 908,02	-3 574 879 810,51
Ändringar i värderingsdifferenser		
Aktier och aktiefonder	874 386 850,50	4 465 239 361,47
Obligationer	89 501 412,57	-170 336 398,20
Kortfristiga placeringar	-651 144,60	105 801,83
Kapital- och infrastrukturfonder	108 951 525,22	114 568 434,39
Hedgefonder	-149 829 466,60	-89 542 727,19
Onoterade aktier	193 463 792,22	11 334 881,39
Fastigheter	-114 029 838,96	32 222 697,11
Övriga dotter- och intressebolags aktier	32 101 849,36	34 523 466,60
	1 033 894 979,71	4 398 115 517,40
Nettoavkastning på placeringar	2 652 409 680,30	6 355 767 271,06

Personalkostnader ⁸

	2020 euro	2019 euro
Löner och arvoden	33 208 062,54	33 281 179,27
Pensionskostnader	5 998 699,91	5 973 840,99
Övriga lagstadgade lönebikostnader	1 351 816,56	1 241 941,40
Frivilliga lönebikostnader	395 839,62	1 112 173,89
	40 954 418,63	41 609 135,55

Löner och arvoden till verkställande direktören och vice verkställande direktörerna

Verkställande direktör Timo Kietäväinen	249 874,83
Vice verkställande direktör Tapani Hellstén	207 746,35
Vice verkställande direktör Kimmo Mikander	207 763,23

Verksamhetskostnader och avskrivningar per funktion ⁹

År 2020 Kostnadslag	Pensionsfunktionen euro	Placeringsfunktionen euro	Förvaltning euro	Totalt euro
Personalkostnader	-17 282 383,89	-9 210 276,81	-14 461 757,93	-40 954 418,63
It-kostnader	-14 803 251,58	-4 135 144,12	-3 856 713,73	-22 795 109,43
Köpta tjänster	-2 383 144,78	-4 990 789,12	-1 916 861,98	-9 290 795,88
Övriga verksamhetskostnader	-152 662,60	-255 684,17	-3 145 929,93	-3 554 276,70
Externa kostnader	-34 621 442,85	-18 591 894,22	-23 381 263,57	-76 594 600,64
Interna inkomster och kostnader	-3 206 614,02	-996 018,08	4 202 632,10	0,00
Verksamhetskostnader totalt	-37 828 056,87	-19 587 912,30	-19 178 631,47	-76 594 600,64
Avskrivningar	-3 980 742,60	-374 634,72	-3 698 553,54	-8 053 930,86
Verksamhetskostnader och avskrivningar totalt	-41 808 799,47	-19 962 547,02	-22 877 185,01	-84 648 531,50
Erhållna ersättningar	11 937 966,73	0,00	4 830 553,84	16 768 520,57
Nettoverksamhetskostnader	-29 870 832,74	-19 962 547,02	-18 046 631,17	-67 880 010,93

År 2020 Kostnadslag	Pensionsfunktionen euro	Placeringsfunktionen euro	Förvaltning euro	Totalt euro
Personalkostnader	-19 453 972,71	-9 041 282,93	-13 113 879,91	-41 609 135,55
It-kostnader	-17 471 120,35	-3 837 971,76	-3 767 279,98	-25 076 372,09
Köpta tjänster	-2 415 256,15	-5 712 319,84	-2 385 370,35	-10 512 946,34
Övriga verksamhetskostnader	-330 545,70	-444 489,84	-4 245 123,44	-5 020 158,98
Externa kostnader	-39 670 894,91	-19 036 064,37	-23 511 653,68	-82 218 612,96
Interna inkomster och kostnader	-3 782 761,72	-830 246,95	4 613 008,67	0,00
Verksamhetskostnader totalt	-43 453 656,63	-19 866 311,32	-18 898 645,01	-82 218 612,96
Avskrivningar	-3 993 914,41	-202 601,22	-2 944 264,01	-7 140 779,64
Verksamhetskostnader och avskrivningar totalt	-47 447 571,04	-20 068 912,54	-21 842 909,02	-89 359 392,60
Erhållna ersättningar	13 986 514,89	0,00	4 538 018,49	18 524 533,38
Nettoverksamhetskostnader	-33 461 056,15	-20 068 912,54	-17 304 890,53	-70 834 859,22

Arvoden till revisorerna

Huvudansvarig lagstadgad revisor som Kevas delegation godkänt är Ernst & Young Oy	Keva 2020	Keva 2019	Koncern 2020	Koncern 2019
Revision	104 181,08	101 184,00	175 136,36	170 748,00
Uppdrag enligt revisionslagen	0,00	0,00	1 798,00	10 366,40
Skatterådgivning	2 728,00	1 860,00	2 728,00	1 860,00
Övriga tjänster	27 100,20	12 914,60	27 100,20	12 914,60

Arvoden till revisorerna

Lagstadgad revisor som Finansministeriet tillsatt är BDO Oy	Keva 2020	Keva 2019	Koncern 2020	Koncern 2019
Revision	10 740,00	20 780,00	10 740,00	20 780,00

Erhållna ersättningar ¹⁰

	2020	2019
	euro	euro
Ersättningar för lagstadgade betalningar		
Staten	2 011 161,42	2 035 335,89
Den evangelisk-lutherska kyrkan	165 293,37	166 852,14
FPA	103 521,15	105 528,78
	2 279 975,94	2 307 716,81
Ersättningar för verksamhetskostnader		
Staten	13 919 111,47	15 310 998,41
Den evangelisk-lutherska kyrkan	1 773 747,02	2 033 472,25
FPA	496 898,48	546 607,89
Övriga	578 763,60	633 454,83
	16 768 520,57	18 524 533,38
Erhållna ersättningar totalt	19 048 496,51	20 832 250,19

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

Placeringar ¹¹

	31.12.2020		31.12.2019	
	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Fastighetsplaceringar				
I eget bruk				
Markområden och tomter	10 430 571,00	10 430 571,00	10 430 571,00	10 430 571,00
Byggnader*	34 805 305,03	34 805 305,03	36 034 558,28	36 034 558,28
	45 235 876,03	45 235 876,03	46 465 129,28	46 465 129,28
Placeringsfastigheter				
Markområden och tomter	9 724 286,83	9 724 286,83	9 724 286,83	9 724 286,83
Fastighetsaktier	2 626 519 869,08	2 413 232 415,52	2 479 614 048,72	2 227 503 491,63
Övriga fastighetsplaceringar	927 393 092,79	1 080 195 636,13	894 763 776,98	973 189 425,62
	3 563 637 248,70	3 503 152 338,48	3 384 102 112,53	3 210 417 204,08
Fastigheter och fastighetsaktier	3 608 873 124,73	3 548 388 214,51	3 430 567 241,81	3 256 882 333,36
Lånefordringar på fastighetsbolag	149 590 876,30	149 590 876,30	193 462 490,93	193 462 490,93
Fastighetsplaceringar totalt	3 758 464 001,03	3 697 979 090,81	3 624 029 732,74	3 450 344 824,29
Övriga placeringar				
Aktier och andelar				
Aktier	1 399 478 877,45	1 087 456 180,21	1 730 272 771,38	1 384 770 611,99
Räntefonder	557 825 242,99	252 123 369,07	625 151 237,06	272 710 799,64
Valutafonder	98 839 418,71	104 211 168,46	107 172 660,55	104 211 168,46
Fondandelar	27 794 904 729,52	19 334 052 919,04	26 347 352 308,22	18 814 215 550,22
Onoterade aktier	516 602 931,28	191 032 336,45	252 980 902,92	120 874 100,31
Kapital- och infrastrukturfonder	6 237 719 833,35	5 425 148 070,67	5 196 666 720,41	4 500 362 348,13
Hedgefonder	3 560 335 649,44	3 066 726 028,86	3 954 561 901,39	3 335 869 929,26
Övriga aktier och andelar i dotter- och intressebolag	387 181 356,43	24 604 238,77	355 079 507,07	24 604 238,77
	40 552 888 039,17	29 485 354 311,53	38 569 238 009,00	28 557 618 746,78
Finansmarknadsinstrument				
Obligationslån	9 284 817 517,89	8 635 693 027,56	10 290 482 852,56	9 824 301 939,59
Pennyningmarknadsplaceringar	38 459 866,87	38 425 788,94	664 329 501,04	663 644 278,51
	9 323 277 384,76	8 674 118 816,50	10 954 812 353,60	10 487 946 218,10
Lånefordringar på andra än fastighetsbolag	100 399 643,42	100 399 643,42	123 578 041,53	123 578 041,53
Övriga placeringar totalt	49 976 565 067,35	38 259 872 771,45	49 647 628 404,13	39 169 143 006,41
Placeringar totalt	53 735 029 068,38	41 957 851 862,26	53 271 658 136,87	42 619 487 830,70

* Som anskaffningsvärde har använts anskaffningsutgiften med avdrag för avskrivningar.

	2020	2019
Värderingsdifferens mellan verkligt värde och anskaffningsvärde	11 777 177 206,12	10 652 170 306,17
Negativ derivatvärderingsdifferens	-244 400 046,52	-156 996 696,62
Värderingsdifferens totalt	11 532 777 159,60	10 495 173 609,55

Ändringar i materiella och immateriella tillgångar ¹²

	Immateriella rättigheter* euro	Markområden i eget bruk** euro	Byggnader i eget bruk** euro	It-utrustning euro	Maskiner och inventarier euro	Övriga euro	Totalt euro
Färdiga 1.1.2020	17 003 169,89	10 430 571,00	36 034 558,28	1 007 253,17	3 663 709,87	95 026,55	68 234 288,76
Halvfärdiga 1.1.2020	14 534 867,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14 534 867,29
Saldo 1.1.2020	31 538 037,18	10 430 571,00	36 034 558,28	1 007 253,17	3 663 709,87	95 026,55	82 769 156,05
Ändringar 2020							
Investeringar, färdiga			62 990,75	259 541,34	22 946,57		7 676 516,70
Investeringar, halvfärdiga							-5 539 010,18
Försäljning							0,00
Planenliga avskrivningar			-1 292 244,00	-372 276,52	-729 315,51		-8 053 930,86
Ändring under året		0,00	-1 229 253,25	-112 735,18	-706 368,94	0,00	-5 916 424,34
Färdiga 31.12.2020	18 674 113,10	10 430 571,00	34 805 305,03	894 517,99	2 957 340,93	95 026,55	67 856 874,60
Halvfärdiga 31.12.2020	8 995 857,11						8 995 857,11
Saldo 31.12.2020	27 669 970,21	10 430 571,00	34 805 305,03	894 517,99	2 957 340,93	95 026,55	76 852 731,71

* Långfristiga it-utgifter.

**Ingår i fastighetsplaceringar i balansräkningen.

Lånestocken enligt låntagare ¹³

Låntagare	31.12.2020 Bokföringsvärde euro	%	31.12.2019 Bokföringsvärde euro	%
Dotter-, intresse- och fastighetsbolag	149 590 876,30	59,8	193 462 490,93	61,0
Övriga				
Offentliga företag exkl. bostadssammanslutningar	31 932 482,99	12,8	36 516 124,03	11,5
Privata inhemska företag exkl. bostadssammanslutningar	16 264 125,65	6,5	17 045 790,73	5,4
Bostadssammanslutningar	16 420 434,66	6,6	18 583 124,18	5,9
Kommuner	22 471 687,22	9,0	33 756 817,71	10,6
Samkommuner	2 108 000,00	0,8	2 732 000,00	0,9
Ålands landskapsregering	6 003 186,00	2,4	8 789 648,00	2,8
Löntagarhushåll	3 658 686,78	1,5	4 291 114,91	1,4
Hushållens icke-vinstsyftande organisationer	1 541 040,12	0,6	1 863 421,97	0,6
	100 399 643,42	40,2	123 578 041,53	39,0
Lånestocken totalt	249 990 519,72	100,0	317 040 532,46	100,0

Övriga fordringar och förskott ¹⁴

Övriga fordringar	31.12.2020	31.12.2019
	euro	euro
Räntefordringar	83 336,48	60 958,86
Hysesfordringar	6 263 770,35	952 746,48
Pensionsfordringar	1 460 694,31	1 294 001,22
Källskattefordringar på utdelning	8 703 792,91	9 205 328,24
Fordringar p.g.a. försäljning av värdepapper	122 061 053,08	83 124 744,42
Derivatfordringar	37 190 000,00	30 650 000,00
Övriga	58 697 808,47	3 302 487,49
Övriga fordringar totalt	234 460 455,60	128 590 266,71

Förskott	31.12.2020	31.12.2019
	euro	euro
Täckningsavgift på pensioner för Kevas medlemsamfund	418 317 451,96	1 246 561,70
Täckningsavgift på kyrkans pensioner	17 152 179,56	16 783 390,66
Täckningsavgift på FPA:s pensioner	7 008 869,17	6 881 701,16
Täckningsavgift på Finlands Banks pensioner	1 712 255,09	0,00
Övriga förskott	7 155 161,38	7 352 646,07
Förskott totalt	451 345 917,16	32 264 299,59

Övriga resultatregleringar ¹⁵

	31.12.2020	31.12.2019
	euro	euro
Staten	96 496 417,72	94 981 311,97
Den evangelisk-lutherska kyrkan	3 846 362,83	6 018 763,46
FPA	2 282 812,06	2 242 741,78
Finlands Bank	403 995,21	0,00
Övriga resultatregleringar totalt	103 029 587,82	103 242 817,21

Pensionsansvarsfonden ¹⁶

	2020	2019
	euro	euro
Fondkapital 1.1	56 543 954 179,30	50 493 362 610,79
Ändring i fonden	2 309 500 402,73	6 050 591 568,51
Fondkapital 31.12	58 853 454 582,03	56 543 954 179,30

Övriga skulder ¹⁷

	31.12.2020	31.12.2019
	euro	euro
Förskottsinnehållningar och socialskyddsavgifter	111 995 663,67	105 358 348,32
Förskottsinnehållningar, staten	95 826 570,70	93 303 474,15
Förskottsinnehållningar, den evangelisk-lutherska kyrkan	4 504 287,45	4 256 343,95
Förskottsinnehållningar, FPA	2 369 862,77	2 258 067,86
Mervärdesskatt	3 792 030,87	4 441 337,55
Leverantörsskulder	3 343 931,94	6 877 620,03
Värdepappersköp	0,00	67 866 188,00
Erhållna säkerheter för derivatkontrakt	316 460 000,00	215 012 000,00
Övriga skulder	4 004 204,27	3 205 007,63
Övriga skulder totalt	542 296 551,67	502 578 387,49

Resultatregleringar ¹⁸

	31.12.2020	31.12.2019
	euro	euro
Negativt derivatmarknadsvärde	244 400 046,52	156 996 696,62
Ansvarsfördelningsskuld PSC	11 094 622,73	3 407 866,94
Löne- och semesterlöneskulder	9 202 386,91	9 021 820,02
Staten	30 556 709,95	37 463 724,10
Den evangelisk-lutherska kyrkan	2 179 440,64	269 734,35
FPA	1 492 046,59	1 089 036,23
Övriga resultatregleringar	267 990,37	732 199,82
Resultatregleringar totalt	299 193 243,71	208 981 078,08

Fordringar och skulder, dotter- och intressebolag ¹⁹

Fordringar	31.12.2020	31.12.2019
	euro	euro
Lånefordringar på dotter-, intresse- och fastighetsbolag ¹	149 590 876,30	193 462 490,93
Kapitallån till övriga fastighetsbolag ¹	1 509 989,47	1 509 989,47
Övriga fordringar på fastighetsdotterbolag och övriga dotter- och intressebolag ²	10 646 541,26	8 810 929,15
Resultatregleringsfordringar på fastighetsdotter- och intressebolag ³	369 940,94	514 596,28
Fordringar totalt	162 117 347,97	204 298 005,83

Skulder	31.12.2020	31.12.2019
	euro	euro
Skulder till fastighetsdotter- och intressebolag ⁴	2 294 936,07	895 956,34
Skulder totalt	2 294 936,07	895 956,34

Presenterat i balansposterna:

¹ placeringar: fastighetsplaceringar

² fordringar: fordringar på dotter- och intressebolag

³ resultatregleringsfordringar: räntor

⁴ skulder: skulder till dotter- och intressebolag

Fastigheter, fastighetsaktier och övriga fastighetsplaceringar ²⁰

31.12.2020	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Markområden och byggnader i eget bruk	45 235 876,03	45 235 876,03
Placeringsfastigheter		
Markområden, tomter och byggnader	9 724 286,83	9 724 286,83
Aktier i fastighetsdotterbolag	2 218 348 047,00	2 122 813 628,76
Aktier och andelar i intressebolag	165 041 481,43	94 012 002,03
Övriga fastighetsaktier	12 559 346,53	6 448 231,49
Fastighetsaktier, Norden	230 570 994,12	189 958 553,24
	2 636 244 155,91	2 422 956 702,35
Övriga fastighetsplaceringar		
Andelar i fastighetsfonder		
Blackstone Real Estate Partners Europe V LP	97 300 000,00	78 456 869,90
Patrizia TransEuropean Properties VI LP	78 856 479,00	63 750 000,00
Blackstone Real Estate Partners IX Lux SCSp	73 343 655,90	67 754 967,03
Landmark RE Partners VIII Offshore Co inv LP	51 503 545,03	44 332 909,06
Aberdeen Asia III Property Fund of Funds	42 413 128,60	43 001 518,49
Ares European Real Estate Fund V LP	41 618 730,93	42 182 329,63
EQT Real Estate I LP	40 895 599,16	45 713 422,25
Aberdeen Keva Asia IV Property Fund	39 040 650,21	39 377 264,48
Ares European Real Estate Fund IV LP	37 350 631,42	41 668 666,66
Patron Capital V LP	35 155 388,00	33 218 872,00
Areim Fastigheter 4 AB	33 341 840,36	35 704 352,20
Aberdeen Property Finland I Ky	30 124 720,84	39 499 999,99
Blackstone Real Estate Partners Europe VI LP	30 000 000,00	28 184 447,73
Carlisle Realty VIII LP	29 706 446,14	31 919 771,87
Landmark RE Partners VIII Offshore Fund LP	29 418 955,31	28 960 979,26
Patrizia UK Value 2 LP	26 328 604,07	39 710 760,01
LRAF Holdings VII Hazel LP	22 250 128,11	24 492 703,89
Sierra Portugal Fund	15 726 700,00	24 780 563,41
Landmark LRAF Holdings VIII Yeti LP	14 342 759,38	14 439 248,50
EQT Real Estate II LP	10 179 865,79	10 727 097,71
CapMan RE II Ky	5 330 983,33	11 752 158,45
	784 228 811,58	789 628 902,52
Övriga placeringar i fastighetsfonder	141 654 291,74	289 056 744,14
Övriga fastighetsplaceringar, kapitallån	1 509 989,47	1 509 989,47
Fastigheter och fastighetsaktier totalt	3 608 873 124,73	3 548 388 214,51

Ägarandelar i placeringsfastigheter

	31.12.2020		31.12.2020
Fastighetsdotterbolag		Kiinteistö Oy Kipparin Kruunu	100,00%
Asunto Oy Tuusulan Rykmentin puistotie 17	100,00%	Kiinteistö Oy Konalankuja 1-3	100,00%
Kiint. Oy Lintulahdenkulma	100,00%	Kiinteistö Oy Kotkan Kaivokaari	100,00%
Kiinteistö Oy Abraham Wetterintie 6	100,00%	Kiinteistö Oy Kouvolan Hansakaari	100,00%
Kiinteistö Oy Albertinkatu 34	100,00%	Kiinteistö Oy Kulma-Sarvis	100,00%
Kiinteistö Oy Aurajoenranta	100,00%	Kiinteistö Oy Kuopion Haapaniemenkatu 18	100,00%
Kiinteistö Oy Espoon Andante	100,00%	Kiinteistö Oy Kuopion Kirkkokatu 1	100,00%
Kiinteistö Oy Espoon Itsehallintotie 2-4	100,00%	Kiinteistö Oy Kuopion Safiri	100,00%
Kiinteistö Oy Espoon Keilasatama 5	100,00%	Kiinteistö Oy Kuopion Särkiranta 6	100,00%
Kiinteistö Oy Espoon Komentajankatu 4	100,00%	Kiinteistö Oy Kuopion Tulliportinkatu 3	100,00%
Kiinteistö Oy Espoon Suviniitty	100,00%	Kiinteistö Oy Käsityöläiskatu 18	100,00%
Kiinteistö Oy Gaselli	100,00%	Kiinteistö Oy Lahden Laaksokatu 7	100,00%
Kiinteistö Oy Hatanpään Elisa	100,00%	Kiinteistö Oy Lahden Rauhankatu 5	100,00%
Kiinteistö Oy Haukipurontie	100,00%	Kiinteistö Oy Lakelanportti	100,00%
Kiinteistö Oy Helsingin Apollonkatu 10	100,00%	Kiinteistö Oy Lappeenrannan Porarinpolku 1	100,00%
Kiinteistö Oy Helsingin Auringonkehrä	100,00%	Kiinteistö Oy Lappeenrannan Valtakatu 43	100,00%
Kiinteistö Oy Helsingin Hämeentie 17 a	100,00%	Kiinteistö Oy Lielahतिकeskus	100,00%
Kiinteistö Oy Helsingin Kaivonkatsojantie 8	100,00%	Kiinteistö Oy Mastokoukku	100,00%
Kiinteistö Oy Helsingin Kuparitalo	100,00%	Kiinteistö Oy Menuetto	100,00%
Kiinteistö Oy Helsingin Liisankatu 14	100,00%	Kiinteistö Oy Oulun Tullipuomi	100,00%
Kiinteistö Oy Helsingin Merikorttikuja 4	100,00%	Kiinteistö Oy Paciuksenkatu 21	100,00%
Kiinteistö Oy Helsingin Pohjoinen Rautatiekatu 25	100,00%	Kiinteistö Oy Piispanpuro	100,00%
Kiinteistö Oy Helsingin Rukkilantie 7-9	100,00%	Kiinteistö Oy Porin Valta-Antti	100,00%
Kiinteistö Oy Helsingin Strömberginaukio	100,00%	Kiinteistö Oy Powergate Vaasa	100,00%
Kiinteistö Oy Helsingin Suvilahdenkatu 6	100,00%	Kiinteistö Oy Quartetto	100,00%
Kiinteistö Oy Helsingin Tapulikaupungintie 11	100,00%	Kiinteistö Oy Ratinanraitti	100,00%
Kiinteistö Oy Helsingin Tyynenmerenkatu 3	100,00%	Kiinteistö Oy Rauman Kanalinparras	100,00%
Kiinteistö Oy Helsingin Työpajankatu 13	100,00%	Kiinteistö Oy Riihentausta	100,00%
Kiinteistö Oy Helsingin Valimotie 17-19	100,00%	Kiinteistö Oy Riihimäen Merkurius	100,00%
Kiinteistö Oy Helsingin Veneentekijänranta	100,00%	Kiinteistö Oy Rovaniemen Ahjotie 30	100,00%
Kiinteistö Oy Hermannin Tuulensuuntori	100,00%	Kiinteistö Oy Rovaniemen Pohjanpuistikko	100,00%
Kiinteistö Oy Hermian Bitti	100,00%	Kiinteistö Oy Rukavarri	100,00%
Kiinteistö Oy HTC Santa Maria	100,00%	Kiinteistö Oy Ruoholahdenkatu 8	100,00%
Kiinteistö Oy HTC Vega	100,00%	Kiinteistö Oy Seinäjoen Alkionkatu 4	100,00%
Kiinteistö Oy Hämeenlinnakeskus	100,00%	Kiinteistö Oy Seinäjoen Torikatu 21	100,00%
Kiinteistö Oy Jokiniementalo	100,00%	Kiinteistö Oy Sofianlehdonkadun senioritalo	100,00%
Kiinteistö Oy Jyväskylän Isohovi	100,00%	Kiinteistö Oy Sörnäisten Rantatie 31	100,00%
Kiinteistö Oy Jyväskylän Schaumanin Puistotie 11	100,00%	Kiinteistö Oy Tampereen Hovi-Sarvis	100,00%
Kiinteistö Oy Kaapelipuisto	100,00%	Kiinteistö Oy Tampereen Hämeenkadunaukio	100,00%
Kiinteistö Oy Kaarenmänty	100,00%	Kiinteistö Oy Tampereen Ilveshotelli	100,00%
Kiinteistö Oy Kaarenpetäjä	100,00%	Kiinteistö Oy Tampereen Pellavanliikka	100,00%
Kiinteistö Oy Kalliokrouvi	100,00%	Kiinteistö Oy Tampereen Tarmotalo	100,00%
Kiinteistö Oy Karhu	100,00%	Kiinteistö Oy Tampereen Tullinkulma	100,00%
Kiinteistö Oy Keilarannanpuisto	100,00%	Kiinteistö Oy Tampereen Yliopistonkatu 57	100,00%
Kiinteistö Oy Kiirulankulma	100,00%	Kiinteistö Oy Tirkkosentalo	100,00%

Fortsätter på följande sida

31.12.2020

Kiinteistö Oy Turun Catharina	100,00%
Kiinteistö Oy Turun Kaakelina	100,00%
Kiinteistö Oy Turun Pakkarinpuisto	100,00%
Kiinteistö Oy Turun Panimonlinna	100,00%
Kiinteistö Oy Turun Telakkaranta	100,00%
Kiinteistö Oy Turun Väinämöinen	100,00%
Kiinteistö Oy Turun Yliopistonkatu 22	100,00%
Kiinteistö Oy Tuusulan Kievarinkaari	100,00%
Kiinteistö Oy Tuusulan Tykkimiehenraitti	100,00%
Kiinteistö Oy Vaasan Pitkäkatu 52	100,00%
Kiinteistö Oy Valimotie 15	100,00%
Kiinteistö Oy Vantaan Kielotie 50	100,00%
Kiinteistö Oy Vantaan Lähettiläentie 7	100,00%
Kiinteistö Oy Vantaan Osmankäämintie 5	100,00%
Kiinteistö Oy Vantaan Puutarharanta	100,00%
Kiinteistö Oy Vantaan Spinellikuja 1	100,00%
Kiinteistö Oy Westport	100,00%
Kiinteistö Oy Värehtehtankatu 4	100,00%
Mågen Ejendomme Aps	100,00%
Oy Kamppiparkki Ab	100,00%
Kiinteistö Oy Tilkanhovi	99,99%
Kiinteistö Oy Lohjantähti	99,73%
Kiinteistö Oy Helsingin Kaarlenkatu 9 -11	99,56%
Kiinteistö-oy Rekipellonpuisto 1	98,93%
Kiinteistö Oy Kirkkonummen Kunnantalo	95,00%
Kiinteistö Oy Pohjoisesplanadi 37	97,53%
Kiinteistö Oy Mikonkatu 2 - Pohjoisesplanadi 35	84,18%
Kiinteistö Oy Tampereen Hämeenkatu 11	66,59%

Intressebolag

Campus Marian Kehitys Oy	50,00%
Leppävaaran Hotelliikiinteistö Oy	49,00%
Kiinteistö Oy Kauppakeskus Sello	49,00%
Asunto Oy Espoon Sellonhuippu	49,00%
Stadsrum Fastigheter AB	49,00%
Akiva Kiinteistöt I Ky	48,75%
Kiinteistö Oy Selloparkki	24,81%
Kiinteistö Oy Massun Parkki	22,92%

Övriga aktier

Asunto Oy Espoon Sellonkulma	18,38%
Kiinteistö Oy Kluuvin Pysäköinti	10,10%
P-Turkuparkki Oy	4,71%
Asunto Oy Laivastokatu 8-10	3,31%
Bostadsaktiebolaget Semafor	2,60%

De största aktieinnehaven ²¹

31.12.2020 Namn	Antal	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Roche Holding AG	170 898	48 886 763,56	38 425 681,75
Novo Nordisk A/S	832 841	47 753 848,68	37 766 709,38
Adidas AG	137 850	41 065 515,00	29 186 725,26
Capgemini SE	311 100	39 447 480,00	30 963 659,57
SAP AG	362 100	38 824 362,00	32 567 278,40
Thule Group AB	1 131 691	34 691 822,21	23 130 483,59
Beiersdorf AG	350 500	33 101 220,00	35 765 928,36
Heineken NV	355 000	32 383 100,00	33 010 173,07
Salvatore Ferragamo Italia SpA	1 964 586	31 158 333,96	36 897 179,88
Remy Cointreau SA	204 527	31 149 462,10	17 459 098,35
Royal Unibrew A/S	322 230	30 599 486,35	23 403 588,01
Schneider Electric SE	251 544	29 757 655,20	19 549 785,52
Sanofi	363 985	28 645 619,50	27 162 311,29
Davide Campari-Milano SpA	2 994 692	27 970 423,28	13 536 719,92
Siemens AG	232 506	27 324 105,12	20 374 725,99
EQT AB	1 288 870	27 025 128,61	8 088 409,84
Sika AG	120 345	26 938 919,64	15 589 946,80
JC Decaux SA	1 324 165	24 669 193,95	28 667 537,44
AtoS SA	319 925	23 923 991,50	22 632 320,99
Nordea Bank Abp	3 446 460	22 994 781,12	26 053 082,82
Nestle SA	236 500	22 826 782,08	20 533 054,08
Sampo Abp	650 400	22 484 328,00	21 847 478,80
DnB ASA	1 399 800	22 460 330,65	22 301 084,02
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2 590 100	21 811 531,45	21 157 808,89
Gjensidige Forsikring ASA	1 188 535	21 726 750,81	19 930 943,75
Experian Plc	692 346	21 385 769,57	20 854 732,34
Svenska Handelsbanken AB	2 567 800	21 137 526,28	22 749 692,00
MTU Aero Engines AG	95 428	20 364 335,20	23 043 856,39
Boliden AB	700 611	20 346 017,70	15 852 242,08
Kone Oyj	305 756	20 320 543,76	15 241 704,55
Assa Abloy AB	1 001 700	20 215 087,25	20 004 196,97
Allianz SE	91 740	18 412 218,00	19 832 947,04
Finnair Abp	23 980 084	18 164 913,63	15 402 107,21
St James's Place Plc	1 402 310	17 680 370,90	19 379 706,36
Husqvarna AB	1 660 643	17 625 392,85	12 005 797,88
Epiroc AB	1 094 414	16 321 921,32	9 823 229,87
Smith & Nephew Plc	922 998	15 502 563,65	15 769 470,71
Air Liquide SA	112 259	15 070 770,75	13 680 636,17
Sonova Holding AG	69 827	14 867 811,52	12 707 833,59
Hella KGaA Hueck & Co	278 007	14 706 570,30	11 132 340,73
Croda International Plc	189 234	13 883 691,50	10 671 776,27
DSV A/S	100 329	13 753 118,57	10 120 274,86
Huhtamaki Oyj	324 395	13 708 932,70	12 300 552,12
Symrise AG	122 723	13 303 173,20	10 854 511,77
Fresenius SE & Co KGaA	336 148	12 719 840,32	14 058 918,37

Fortsätter på följande sida

31.12.2020 Namn	Antal	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Telenor ASA	905 066	12 611 780,89	14 015 039,51
Atlas Copco AB	298 898	12 543 570,33	9 961 814,10
Deutsche Post AG	294 074	11 909 997,00	7 872 925,73
Cie Generale des Etablissements Michelin	111 193	11 669 705,35	12 063 517,02
Fresenius Medical Care AG & Co	164 930	11 248 226,00	10 880 082,61
Swisscom AG	24 948	11 018 969,45	11 473 236,56
Amadeus IT Group SA	181 058	10 783 814,48	13 235 714,85
Konecranes Abp	367 131	10 566 030,18	10 575 854,67
Elisa Abp	231 479	10 386 462,73	11 007 279,97
Siemens Energy AG	336 253	10 087 590,00	6 665 703,49
Freni Brembo SpA	925 926	10 000 000,80	10 421 447,67
Coloplast A/S	79 900	9 981 996,80	8 221 910,40
Prudential Plc	563 130	8 437 272,50	8 586 128,36
Outokumpu Oyj	1 765 000	5 683 300,00	13 751 960,66
		1 246 040 220,25	1 080 220 858,65
Övriga		153 438 657,20	7 235 321,56
Totalt		1 399 478 877,45	1 087 456 180,21

Fondandelar ²²

31.12.2020	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Mercer Investment Fund 1	15 038 120 806,64	11 721 213 503,53
Mercer Investment Fund 2	12 756 783 922,88	7 612 839 415,51
Totalt	27 794 904 729,52	19 334 052 919,04

Den andel av blandfondernas verkliga värde som med hänsyn till beräkningen av avkastningen klassas under ränteplaceringar är totalt 6 273 544 368 euro..

De största kapitalplaceringarna ²³

De största kapitalfundsplaceringarna

31.12.2020	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Blackstone Core Equity Partners LP	236 143 572,52	178 246 123,52
Advent GPE VIII LP	221 776 597,00	119 000 000,00
Keva Investments III LP	206 829 310,93	146 956 558,51
Keva Investments Ky	187 963 995,93	197 101 690,83
EQT Infrastructure III	183 503 595,00	136 763 204,84
Warburg Pincus Private Equity XII LP	178 659 213,09	124 754 354,35
EQT VIII LP	172 995 076,46	144 067 096,75
Resolute Fund IV LP	122 825 003,06	83 426 053,08
Keva Crown Emerging Asia Fund II LP	122 236 212,42	102 193 742,03
Keva Crown Emerging Asia Fund I LP	117 159 101,33	23 261 077,77
Silver Lake Partners V LP	116 344 226,42	81 314 318,91
Keva Investments IV LP	113 542 475,14	102 108 512,34
Bridgepoint Europe V LP	107 809 827,00	74 854 127,52
Blackstone Capital Partners VII LP	105 946 205,18	93 691 875,47
Cinven Fund 6 LP	104 131 682,87	80 945 531,13
Clearlake Capital Partners V LP	102 934 756,11	68 859 609,68
MBK Partners Fund IV LP	97 964 242,69	57 558 195,08
Pine Brook Capital Partners II LP	94 738 241,55	112 443 685,28
Carlyle Partners VII LP	94 618 816,89	106 342 565,42
Lindsay Goldberg IV LP	93 524 940,26	72 996 934,24
EQT VII LP	91 846 630,00	71 372 179,65
MBK Partners Fund III LP	89 497 168,27	41 927 580,71
Ares Corporate Opportunities Fund V LP	88 637 040,33	100 017 870,73
EQT Infrastructure IV LP	85 597 656,00	89 464 808,97
Carlyle Partners VI LP	84 274 432,55	59 923 959,13
Energy Capital Partners III D LP	82 796 838,22	67 249 839,73
Crown Secondaries Special Opportunities PLC	82 062 636,44	28 751 782,33
Platinum Equity Capital Partners IV LP	81 869 986,29	65 884 922,11
Montagu V LP	77 895 529,00	59 939 867,40
Crown Global Secondaries IV PLC	77 441 971,45	54 053 866,13
Lexington Capital Partners VIII LP	77 213 897,94	87 934 421,41
Warburg Pincus Global Growth LP	76 601 977,15	78 642 369,75
Advent International GPE IX SCSp	76 033 374,00	55 407 425,00
Centerbridge III LP	74 650 057,17	65 018 743,14
Advent International GPE VII LP	72 130 482,00	51 643 052,00
Committed Advisors Secondary Fund III SLP	68 610 306,00	53 516 221,73
Carlyle Asia Partners IV LP	68 089 889,29	67 412 014,90
Crescent Mezzanine VII LP	62 671 329,26	69 737 159,51
Keva Crown Emerging Asia Fund III LP	62 430 881,86	64 978 433,12
SAIF Partners III LP	62 210 204,65	10 353 801,87
Bridgepoint Europe VI LP	54 807 776,00	55 618 556,28
Wynnchurch Capital IV LP	54 707 138,88	51 999 613,11
Altor Fund IV AB	53 997 436,61	42 967 204,66
Hitec Vision VII LP	52 145 701,34	47 492 856,84

Fortsätter på följande sida

31.12.2020	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Warburg Pincus Private Equity XI LP	51 798 851,04	26 305 081,88
European Diversified Infrastructure Fund III SCSp	51 339 513,00	51 984 117,10
Warburg Pincus China LP	51 126 381,80	30 620 958,17
ASF Cruise LP	50 308 961,05	14 203 261,61
Hitec Vision VI LP	50 275 947,44	47 812 407,48
ASF VIII LP	49 414 330,62	45 448 296,07
Crown Global Secondaries III PLC	45 734 421,07	1 153 329,98
Apollo Investment Fund IX LP	45 573 303,80	52 009 050,09
Energy Capital Partners IV D LP	45 432 320,18	35 523 617,42
Antin Infrastructure Partners IV B SCSP	44 230 753,00	50 575 000,00
Infranode II AB	44 123 412,00	47 598 345,00
ASF VII Infrastructure LP	41 287 272,50	38 075 161,25
PAI Europe VII LP	39 965 559,85	44 362 299,99
EQT Infrastructure IV Co-Investment (D) SCSp	39 266 000,39	39 561 229,99
Hellman & Friedman Capital Partners IX LP	39 225 438,09	40 898 176,90
Resolute Fund III LP	36 308 404,43	39 514 044,48
EQT Marcel Co Investment	35 090 262,44	28 462 699,64
Sponsor Fund IV Ky	33 656 000,00	21 197 917,69
Committed Advisors Secondary Fund IV SLP	30 696 281,00	27 750 000,00
Carlyle Asia Partners V LP	30 419 391,30	31 990 160,61
Keva Crown Secondaries Fund L.P.	30 231 740,74	28 518 459,80
Intera Fund III Ky	30 146 432,00	27 251 578,08
Energy Capital Partners Volt Parent LP	27 199 584,43	13 503 728,92
Blackstone Motion Partners (Cayman) LP	26 280 234,74	35 707 844,91
Ulysses Co Inv partners LP	26 028 829,34	29 456 357,85
Nordic Mezzanine Fund III LP	25 787 869,00	1 905 888,65
Cortec VII A LP	25 144 618,25	23 978 226,16
Bowmark Capital Partners V LP	23 383 220,72	23 961 560,01
Intera Fund II Ky	22 976 910,00	23 957 350,40
Affinity Asia Pacific Fund V LP	22 583 505,05	19 912 887,36
Element Co-Investment LP	22 382 319,33	9 416 385,67
Clearlake Capital Partners VI LP	21 484 801,66	21 683 652,47
Cinven Fund 5 LP	21 181 143,00	30 725 719,38
Carlyle Sabre Coinvestment LP	20 798 900,70	26 536 930,56
Ares Capital Europe II LP	20 538 243,05	24 259 894,55
EQT VI LP	20 007 917,85	26 902 064,82
Cinven Fund 7 LP	19 689 057,00	21 990 684,93
Apollo IX Tiger Co-Invest LP	19 565 641,13	24 476 471,75
Triton Fund III	17 979 700,39	22 875 149,00
Bowmark Capital Partners VI LP	17 646 130,77	18 579 494,73
Platinum Equity Capital Partners V LP	16 917 466,41	17 448 181,53
Crescent Mezzanine VI LP	16 546 532,50	22 242 274,39
Kasvurahastojen Rahasto Ky	16 212 748,00	8 148 665,19
Altor Fund III LP	15 859 935,73	13 346 864,79
Kasvurahastojen Rahasto II Ky	15 664 215,00	12 221 453,93
MBK Partners 2015-3 Inc	15 517 555,24	22 026 470,07
Montagu IV LP	14 998 780,00	16 034 785,43

Fortsätter på följande sida

31.12.2020	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Zeus Co-Investment LP	14 977 289,91	19 795 598,87
SLP Zephyr Investors LP	14 079 825,15	12 863 250,97
Hitec Vision V LP	13 528 298,45	24 296 893,68
Wynnchurch Capital III LP	12 807 299,35	17 442 904,15
EQT Infrastructure II LP	12 620 693,62	24 245 304,57
WP Intrepid Co-Invest Holdings I LP	12 223 942,65	12 603 982,86
Bowmark Capital Partners IV LP	11 711 203,14	18 050 856,96
Crown Opportunities Fund Ky	11 648 676,00	0,00
Pinebridge SOP Feeder LP	11 117 116,80	27 081 288,72
PSP V RH Feeder LP	11 020 399,33	11 067 298,47
Hermes GPE Global Secondary T1 LP	10 913 727,97	7 402 068,79
Warburg Pincus China-Southeast Asia Fund LP	10 411 700,78	9 918 076,25
Blackstone TN Partners LP	10 385 425,00	25 479 137,45
Hitec Vision Asset Solutions	10 216 317,35	17 407 806,36
Bridgepoint Europe IV A	9 969 721,00	11 803 226,94
Wynnchurch Capital Partners V LP	9 203 927,98	10 637 696,57
MB Equity Fund IV Ky	7 515 132,00	7 515 132,03
Advent International GPE-VI LP	7 373 315,00	16 852 096,00
Hermes GPE Global Secondary T2 LP	6 884 294,24	6 427 507,48
	6 176 502 575,30	5 111 198 114,76
Övriga kapitalfundsplaceringar	61 217 258,05	313 949 955,91
Kapitalfundsplaceringarna totalt	6 237 719 833,35	5 425 148 070,67

Placeringar i onoterade bolag

31.12.2020	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Suomi Power Networks SHL 8,17 %	96 705 198,24	96 705 198,24
Suomi Power Networks TopCo B.V.	332 239 496,89	3 962 950,06
Jarla HoldCo Oy	87 658 236,15	87 658 236,15
Övriga placeringar	0,00	2 705 952,00
Onoterade totalt	516 602 931,28	191 032 336,45
Kapitalplaceringarna totalt	6 754 322 764,63	5 616 180 407,12

Hedgefonder ²⁴

31.12.2020	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
OZ Overseas Fund II	410 094 373,02	222 379 426,72
Citadel Kensington Global Strategies Fund	370 476 016,62	351 437 685,63
Marshall Wace Eureka Fund	354 090 613,21	283 192 631,09
GoldenTree Master Fund	332 768 171,30	325 216 617,42
Davidson Kempner International, Ltd - Class C	278 899 740,29	183 292 491,29
King Street Capital	232 868 763,69	181 584 296,15
Taconic Opportunity Offshore Fund	134 280 243,22	133 299 954,68
Davidson Kempner Long-Term Distressed Opportunities International IV	127 411 061,85	123 728 683,68
Blackstone Tactical Opportunities III	108 683 790,24	117 105 289,92
Ares Capital Europe III Feeder	107 317 112,00	99 546 249,63
Davidson Kempner Long-Term Distressed Opportunities International III	99 670 340,65	88 265 867,70
York Distressed Asset Fund III	97 479 676,47	114 180 540,46
EQT Credit Opportunities III	90 000 000,00	77 839 876,94
York Distressed Asset Fund IV	82 070 851,60	84 626 244,54
Arcmont Private Debt Fund	79 725 122,14	87 297 732,70
Ares Capital Europe IV	75 113 013,00	72 389 465,05
H.I.G.WhiteHorse Direct Lending Fund	72 761 318,56	83 448 765,28
H.I.G Bayside Loan Opportunity Feeder Fund IV	65 037 739,39	78 399 539,04
GoldenTree CLO Debt Investment Fund	63 896 685,68	55 376 035,46
York European Distressed Credit Fund II	59 773 403,96	62 505 485,76
Arcmont Direct Lending Fund III	36 766 471,82	37 579 825,13
Arcmont Direct Lending Fund II	34 637 189,54	38 382 577,70
Davidson Kempner Long-Term Distressed Opportunities International II	34 297 930,89	17 265 483,68
H.I.G Bayside Loan Opportunity Fund V	30 840 912,00	26 250 000,00
Blue Mountain Credit Alternatives Fund Ltd	30 273 059,71	43 028 611,32
Davidson Kempner Long-Term Distressed Opportunities International V L.P.	26 122 104,15	24 559 268,18
H.I.G Bayside Loan Opportunity Feeder Fund III	16 924 436,00	32 263 938,80
York European Distressed Credit Fund	13 777 897,49	13 954 184,68
Alyeska Fund	5 110 713,64	4 132 417,41
Davidson Kempner Long-Term Distressed Opportunities International	850 779,89	3 967 640,42
AllBlue Class A	379 997,69	229 202,40
	3 472 399 529,70	3 066 726 028,86
Övriga	87 936 119,74	0,00
Totalt	3 560 335 649,44	3 066 726 028,86

Övriga aktier i dotter- och intressebolag ²⁵

31.12.2020 Bolagets namn	Ägarandel %	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Dotterbolag			
Kuntasijoitus KE Oy ¹	100,00 %	8 409,40 8 409,40	8 409,40 8 409,40
Aktier i intressebolag			
Kommunfinans Abp ²	30,66 %	387 172 947,03 387 172 947,03	24 595 829,37 24 595 829,37
Totalt		387 181 356,43	24 604 238,77

¹ Verkar som ansvarig bolagsman i Keva Investments Ky. De placeringar som innehas via detta bolag presenteras i kapitalfonderna. Keva Investments Ky äger en andel i två amerikanska kapitalfonder vars bokföringsvärde, dvs. verkliga värde är 171 517 393,34 och 16 446 602,59 euro och anskaffningsvärde 132 874 893,01 och 64 226 797,82 euro.

² Eget kapital enligt koncernbokslutet 2020 är 1 705 120 teur*. Räkenskapsperiodens vinst är 155 301 teur*. Utdelning på högst 0,52 euro per aktie kan betalas*.

* Kommunfinans styrelses framställan till Kommunfinans Abp:s bolagsstämma i mars 2021. Fullmakten är i kraft fram tills Kommunfinans följande ordinarie bolagsstämma inleds. Enligt ECB:s rekommendation kommer styrelsen att avstå från utdelning på grundval av fullmakten fram till den 30 september 2021.

De största obligationsinnehaven enligt emittent ²⁶

31.12.2020 Emittent	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Tyska staten	1 245 848 871,62	1 172 043 908,77
Finska staten	637 172 341,78	601 957 850,00
Nederländska staten	463 360 945,97	425 294 375,00
Franska staten	259 845 061,66	247 603 161,37
BPCE SA	190 580 522,94	182 252 320,00
Belgiska staten	160 591 930,83	143 984 966,67
Societe Generale SA	152 888 195,80	147 856 360,00
DNB Boligkredit AS	143 222 549,31	137 488 840,00
European Union	107 593 756,99	105 743 240,00
Kommunfinans Abp	104 347 643,84	100 000 000,00
Skandinaviska Enskilda Banken AB	103 746 175,09	100 458 510,00
Cie Finacement Foncier SA	102 275 728,77	98 749 910,00
Caisse Française de Financement Local	100 949 637,95	94 677 800,00
Österrikiska staten	95 550 613,70	84 189 000,00
Dexia Credit Local	88 979 308,15	85 717 560,00
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	85 285 405,53	81 825 850,00
OP Företagsbanken Abp	83 771 044,39	80 681 950,00
Unicredit Bank AG	82 145 709,59	79 705 860,00
Banco Santander SA	77 189 388,69	75 627 988,00
Corp Andina de Fomento	75 686 935,25	74 869 650,00
European Investment Bank	72 441 805,48	69 826 900,00
Bank of Nova Scotia	72 153 888,66	69 576 150,00
AXA SA	69 660 252,74	65 327 050,00
Babson Euro CLO BV	68 577 564,13	73 907 565,00
Nordea Mortgage Bank PLC	68 493 983,84	65 830 520,00
Citycon Oyj	64 768 565,65	63 758 520,00
TVO Industrins Kraft Abp	62 906 342,41	63 281 570,00
Crédit Mutuel-CIC Home Loan SFH	59 582 889,32	56 829 180,00
Leaseplan Corporation NV	59 327 329,98	56 384 260,00
Jubilee CLO 2014-XIV BV	58 757 858,13	61 686 000,00
Sato-Yhtymä Oyj	56 195 986,94	54 733 039,95
Swedbank AB	55 268 646,83	55 945 701,49
ING Bank NV	54 884 151,51	52 695 790,00
FCA Bank SpA of Ireland	54 715 914,79	53 813 020,00
Oak Hill Advisors (Europe) LLP	54 605 259,24	54 875 000,00
Royal Bank Of Canada Plc	53 189 216,85	51 809 300,00
OP Mortgage Bank	51 794 432,20	50 028 600,00
Rabobank Group	51 472 711,54	50 000 000,00
RCI Banque SA	51 355 616,83	49 849 850,00
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	48 928 283,90	48 067 950,00
Capital Four CLO I DAC	48 907 724,31	49 790 000,00
Akelius Residential AB	48 633 001,51	46 759 080,00
Telecom Italia SpA	47 635 530,82	44 788 500,00
Nykredit Bank A/S	45 122 887,07	42 977 120,00
Svenska Handelsbanken AB	44 027 345,64	43 518 504,49

Fortsätter på följande sida

31.12.2020 Emittent	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Neste Abp	43 300 431,04	41 777 846,00
Santander UK PLC	42 521 429,49	41 318 480,00
UNEDIC	41 831 369,86	39 961 498,00
Thulite SA	41 724 444,44	40 000 000,00
Hutchison Telecom SA	41 245 309,59	39 904 400,00
LokalTapiola Ömsesidigt Livförsäkringsbolag	41 059 995,37	40 408 417,14
Commonwealth Bank of Australia	41 034 054,79	39 760 800,00
British Telecom PLC	39 882 625,48	38 913 210,00
Stadshypotek AB	39 615 812,05	37 946 790,00
The Royal Bank of Scotland Plc	39 095 482,74	37 732 480,00
AXA Home Loan SFH SA	39 051 340,27	37 860 920,00
Fastighets AB Balder	38 331 783,84	36 770 300,00
Jubilee CLO 2014-XII BV	38 139 680,56	44 549 000,00
Polska staten	37 997 480,33	34 933 500,00
CVC Cordatus Loan Funding VIII Limited	37 985 777,78	40 627 000,00
National Australia Bank Ltd	36 974 786,07	35 116 500,00
German Postal Pensions	36 792 617,36	34 666 800,00
DNA Abp	36 749 644,87	35 274 066,89
AT&T Inc	36 445 173,28	34 858 950,00
Tornator Oyj	36 035 343,15	35 027 620,00
Sparebank 1 Boligkreditt AS	35 984 799,32	34 752 200,00
Islandsbanki HF	35 479 339,63	34 958 400,00
Macquarie Group Ltd	35 145 400,02	33 831 160,00
Dryden 35 Euro CLO BV	35 096 700,00	39 328 000,00
Elia System Operator SA/NV	34 333 882,30	32 376 500,00
Dartry Park CLO Ltd	34 223 536,11	39 205 000,00
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2014-3 Ltd	33 918 574,37	34 795 500,00
Halcyon Loan Advisors European Funding	33 395 413,34	34 770 890,00
Sampo Abp	33 098 705,49	29 943 780,00
Aegon NV	32 530 375,89	31 754 880,00
Kojamo Oyj	32 413 459,86	30 863 290,00
FedEx Corporation	31 336 551,56	29 458 699,29
VVO-Yhtymä Oyj	31 261 278,08	29 837 100,00
Försäkringsaktiebolaget Garantia	30 939 466,44	29 938 650,00
AIB Mortgage Bank	30 849 640,00	28 891 820,00
NN Group NV	30 641 524,59	29 956 800,00
Mondi Finance Plc	30 400 867,26	28 394 520,00
BNP Paribas Issuance B.V	30 179 103,33	30 000 000,00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	29 977 696,97	28 913 290,00
BlueMountain Fuji Management, LLC	29 915 545,15	29 748 250,00
Aqueduct European CLO	29 781 986,10	29 722 100,00
Elisa Abp	29 540 663,28	27 847 384,00
Volvo AB	29 343 413,60	29 628 534,52
Ellevio AB	28 765 318,25	29 198 475,31
Huhtamäki Oyj	28 637 376,98	27 917 560,00
Tele2 AB	28 127 027,40	24 785 250,00
Aroundtown SA	27 876 328,52	26 358 210,00

Fortsätter på följande sida

31.12.2020 Emittent	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Kemira Oyj	27 770 362,05	26 876 060,00
Banque Federative du Credit Mutuel	27 638 981,23	24 827 660,00
Kommunal Landspensjonskasse KLP	27 072 292,60	23 820 450,00
Pohjolan Voima Oyj	26 598 427,88	26 561 212,00
Ahlstrom Oyj	26 515 631,82	26 260 730,00
Jyske Bank AS	26 403 406,03	25 906 140,00
China Development Bank	25 586 988,39	24 674 500,00
Korea Development Bank	25 468 390,41	24 948 000,00
SNCF Reseau	25 299 761,64	25 408 000,00
Korea Housing Finance Corporation	25 247 784,15	25 036 250,00
Westpac Banking Corporation	24 871 639,34	23 678 400,00
Tieto Oyj	24 611 479,18	23 867 360,00
BBVA	23 990 558,69	23 853 840,00
	7 760 523 217,78	7 447 091 693,89
Övriga	1 524 294 300,11	1 188 601 333,67
Totalt	9 284 817 517,89	8 635 693 027,56

Räntefonder ²⁷

31.12.2020	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Pimco Distressed Senior Credit Opportunities Fund (DISCO) II	435 385 253,57	127 506 790,46
Pimco Bravo II	66 906 968,46	69 598 547,78
Pimco Bravo	1 554 377,80	4 626 727,27
Whitecroft Core Bank Risk	53 978 643,16	50 391 303,56
Totalt	557 825 242,99	252 123 369,07

Valutafonder ²⁸

31.12.2020	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
IPM Global Currency Fund	98 839 418,71	104 211 168,46
Totalt	98 839 418,71	104 211 168,46

ÖVRIGA NOTER

Derivatkontrakt

	31.12.2020	31.12.2019
	euro	euro
Aktiederivat		
Termins- och futurkontrakt		
Underliggande tillgångs värde	152 650 000	-694 082 369
Positivt verkligt värde	1 870 500	508 111
Negativt verkligt värde	0	-8 440 756
Totalt netto	1 870 500	-7 932 645
Optionskontrakt		
Underliggande tillgångs värde	14 519 038	2 433 227
Positivt verkligt värde	6 850 000	330 000
Negativt verkligt värde	-1 577 500	-4 759 404
Totalt netto	5 272 500	-4 429 404
Övriga aktiederivat		
Underliggande tillgångs värde	274 611 192	238 746 065
Positivt verkligt värde	3 815 513	3 658 162
Negativt verkligt värde	-8 458 285	-3 257 895
Totalt netto	-4 642 772	400 267
Räntederivat		
Termins- och futurkontrakt		
Underliggande tillgångs värde	2 096 435 661	0
Positivt verkligt värde	2 095 240	0
Negativt verkligt värde	-3 247 530	0
Totalt netto	-1 152 290	0
Optionskontrakt		
Underliggande tillgångs värde	37 883 862	88 189 432
Positivt verkligt värde	39 486 081	91 328 853
Negativt verkligt värde	-1 602 219	-3 139 421
Totalt netto	37 883 862	88 189 432
Ränteswapavtal		
Underliggande tillgångs värde	174 200 000	537 300 000
Positivt verkligt värde	106 638 053	153 064 270
Negativt verkligt värde	-83 921 780	-104 531 704
Totalt netto	22 716 273	48 532 566
Kreditriskswapavtal		
Underliggande tillgångs värde	1 417 353 296	1 080 123 910
Positivt verkligt värde	0	0
Negativt verkligt värde	0	0
Totalt netto	0	0

Fortsätter på följande sida

	31.12.2020	31.12.2019
	euro	euro
Valutaderivat		
Valutaterminer		
Underliggande tillgångs värde	4 611 628 694	11 948 057 833
Positivt verkligt värde	54 323 056	95 201 716
Negativt verkligt värde	-6 528 248	-16 443 689
Totalt netto	47 794 808	78 758 027
Optionskontrakt		
Köpta		
Underliggande tillgångs värde	9 142 453 058	2 318 872 158
Positivt verkligt värde	343 802 867	58 222 694
Negativt verkligt värde	-26 139	0
Totalt netto	343 776 728	58 222 694
Optionskontrakt		
Utställda		
Underliggande tillgångs värde	-4 083 926 415	-451 429 925
Positivt verkligt värde	36 107	0
Negativt verkligt värde	-139 038 345	-16 423 828
Totalt netto	-139 002 239	-16 423 828
Råvaruderivat		
Underliggande tillgångs värde	0	0
Positivt verkligt värde	0	0
Negativt verkligt värde	0	0
Totalt netto	0	0

Ansvarsförbindelser

	31.12.2020	31.12.2019
	euro	euro
Värdepapperslån		
De utlånade värdepapperen ingår i balansräkningen. Som motpart för belåningsverksamheten är förvaringsinstitutet State Street Bank & Trust Company, till vilken låntagarna ställer säkerhet. Säkerhet för lånen är antingen kontanter eller till motparten pantsatta värdepapper. Säkerheten täcker de utlånade värdepapperens värdeförändringar och de kan utnyttjas vid eventuella låneleveransstörningar. Värdepapperslånen kan när som helst avbrytas. Under 2020 var lånens maturitet i genomsnitt 28 dagar.		
Aktier		
Verkligt värde	0,00	253 217 379,12
Obligationslån		
Verkligt värde	0,00	2 932 903 827,41
Placeringsförbindelser		
Bindande avtal som ännu inte tagits ut, men som är bindande genom gällande avtal.		
Kapitalfonder	5 212 232 648,72	4 756 290 409,05
Kapitalplacering av tyst bolagsman	4 834 797,94	5 837 894,03
Fastighetsplaceringsfonder	961 069 165,14	938 369 476,61
Fastighetsplaceringar i dotter- och intressebolag	79 889 316,73	40 399 882,43
Hysesåtaganden		
Under 1 år	0,00	738 174,90
1–5 år	0,00	0,00
Övriga åtaganden	755 615,99	1 269 050,56
Säkerheter som ställts för egen del		
Säkerheter för derivathandel		
Finansieringsandelar	0,00	0,00
Kontantsäkerheter	90 850 363,89	66 940 862,20

Kapitalvärdet av intjänade förmåner i pensionssystemet för Kevas medlemssamfund

Det uppskattade kapitalvärdet av intjänade förmåner i pensionssystemet för Kevas medlemssamfund baserar sig på en prognos om pensionsutgifterna under kommande år. Pensionsutgifterna har diskonterats med en diskonteringsränta på 3 procent. Den låga diskonteringsräntan har valts utifrån soliditetsprincipen, och inverkan av förmånernas kommande indexförhöjningar har beaktats vid valet av räntan. Den dödlighet som uppskattningen utgår från grundar sig på Statistikcentralens befolkningsprognos från 2018. Dödligheten för dem som är invalidpensionerade grundar sig på Pensionsskyddscentralens uppskattningar. Kapitalvärdet av intjänade förmåner i pensionssystemet för Kevas medlemssamfund omfattar en uppskattning av den andel av kostnaderna för pensionsutgiften för oavlönad tid för hela arbetspensionssystemet som pensionssystemet för Kevas medlemssamfund står för.

Kalkylen grundar sig på uppgifter från Kevas och Pensionsskyddscentralens register. Kalkylen baserar sig på uppgifter för slutet av 2019 samt på uppgifter om lönesummor och pensionsutgifter för 2020. I fråga om oavlönade tider baserar sig kalkylen på Pensionsskyddscentralens prognos om pensionsutgiften och arbetsinkomsterna för oavlönad tid fram till utgången av 2020.

Kalkylen har uppgjorts på grundval av talrika antaganden bland annat i anknytning till antalet nya pensioner samt hur stora och långvariga pensionerna är. Förändringar i databasen samt i de utnyttjade kalkyleringsantagandena, särskilt ränte- och dödlighetsfaktorerna, kan i betydande mån ändra uppskattningen av kapitalvärdet av de intjänade förmånerna. Trots att antagandena valts och kalkylen gjorts upp omsorgsfullt, ska resultatet av kalkylen dock närmast anses vara riktgivande.

Förmånernas kapitalvärde

31.12.2020	31.12.2019
euro	euro
130 000 000 000,00	126 000 000 000,00

Kevas nyckeltal

	2020	2019	2018	2017	2016
Lönesumma för Kevas medlemssamfund, mn euro	18 487	18 126	17 410	16 844	16 888
Betalningsandelar för Kevas medlemssamfund, mn euro	5 252	5 127	4 920	4 793	4 966
Antal försäkrade hos Kevas medlemssamfund 31.12*	538 567	544 942	535 000	528 000	519 000
Antal löpande pensioner för Kevas medlemssamfund 31.12	418 696	413 084	406 286	398 000	387 000
Utbetalda pensioner för Kevas medlemssamfund, mn euro	5 728	5 488	5 230	5 005	4 754
Placeringar enligt verkligt värde 31.12, mn euro	58 009	56 166	50 129	51 871	48 524
Avkastning på placeringarna enligt verkligt värde	4,7 %	12,8 %	-3,0 %	7,7 %	7,4 %
Årlig realavkastning på placeringarna från fonderingens början 1988 (kapitalviktad)**	4,0 %	4,0 %	3,8 %	4,3 %	4,2 %
Årlig realavkastning på placeringarna från fonderingens början 1988 (utan kapitalviktning)**	5,2 %	5,2 %	5,1 %	5,5 %	5,4 %
Verksamhetskostnader, mn euro	76,6	82,2	74,9	76,1	73,7
Antal anställda, ordinarie 31.12	496	513	515	519	520
Statens löpande pensioner, antal 31.12	242 145	246 874	251 505	256 000	259 000
Statens utbetalda pensioner, mn euro***	4 857	4 761	4 675	4 597	4 502
Den evangelisk-lutherska kyrkans löpande pensioner, antal 31.12	19 509	19 469	19 250	19 000	18 700
Den evangelisk-lutherska kyrkans utbetalda pensioner, mn euro***	217	212	204	196	188
Folkpensionsanstaltens löpande personalpensioner, antal 31.12	5 958	5 942	5 945	6 000	5 900
Folkpensionsanstaltens utbetalda personalpensioner, mn euro***	106	105	102	99	96

* På grund av inkomstregistret och den nya praxisen för anmälan av anställningarna har tidsserien avbrutits mellan 2018 och 2019.

* Principerna för beräkningen av försäkrade har uppdaterats för 2020: försäkrade utan inkomster ingår inte i de personer som saknar ett arbets- eller tjänsteförhållande. Jämförelseåret 2019 har beräknats retroaktivt enligt de uppdaterade beräkningsprinciperna.

** Talet för 2019 har preciserats.

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

Placeringsfördelning (verkligt värde)

	2020		2019		2018		2017		2016	
	mn euro	%	mn euro	%	mn euro	%	mn euro	%	mn euro	%
Lånefordringar	100,4	0,2	123,6	0,2	154,9	0,3	315,0	0,7	386,1	0,9
Obligationer	16 215,0	30,2	17 442,9	32,7	17 354,1	36,5	16 993,7	35,8	16 759,8	37,7
Kortfristiga placeringar	38,5	0,1	664,3	1,2	574,1	1,2	403,4	0,8	679,0	1,5
Aktier och aktiefonder	22 920,8	42,7	21 657,6	40,7	17 570,9	37,0	19 599,0	41,2	17 408,4	39,2
Kapital- och hedgefonder	10 721,3	20,0	9 769,6	18,3	8 487,7	17,9	6 911,8	14,5	6 146,6	13,8
Fastigheter	3 739,0	7,0	3 613,7	6,8	3 356,5	7,1	3 297,0	6,9	3 041,7	6,8
Placeringar totalt	53 735,0	100,0	53 271,7	100,0	47 498,2	100,0	47 520,0	100,0	44 421,6	100,0
Upplupna räntor	56,7		77,6		107,1		91,2		93,5	
Övriga poster	4 217,1		2 816,7		2 523,6		4 259,6		4 008,8	
Placeringar som använts vid beräkningen av avkastningen	58 008,8		56 166,0		50 128,8		51 870,8		48 523,8	

Placeringarnas nettoavkastning på bundet kapital (verkligt värde)

	2020		2019		2018		2017		2016	
	Netto-avkastning marknadsvärde mn euro	Bundet kapital mn euro	Avkastnings-% för bundet kapital	Avkastnings-% för bundet kapital	Avkastnings-% för bundet kapital	Avkastnings-% för bundet kapital	Avkastnings-% för bundet kapital	Avkastnings-% för bundet kapital		
Räntepaceringar totalt	313,7	20 626,4	1,5	6,6	-1,6	1,8	6,5			
Lånefordringar	0,3	115,5	0,3	0,9	0,7	0,7	0,7			
Obligationslån	337,7	16 433,6	2,1	7,8	-2,0	2,6	8,8			
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar	-24,2	4 077,3	-0,6	0,1	-0,2	-0,5	-0,5			
Aktieplaceringar totalt	2 207,2	27 450,1	8,0	20,6	-6,0	14,3	9,6			
Noterade aktier	1 493,3	21 297,7	7,0	23,4	-10,4	14,5	8,8			
Kapitalplaceringar	478,3	5 547,7	8,6	11,2	16,5	11,2	14,6			
Onoterade aktier	235,5	604,6	39,0	10,3	13,5	22,1	14,2			
Fastighetsplaceringar totalt	26,9	3 650,0	0,7	7,3	7,0	7,9	5,0			
Direkta fastighetsinvesteringar	50,6	2 725,3	1,9	7,5	5,6	6,9	4,6			
Fastighetsinvesteringsfonder och kollektiva investeringar	-23,7	924,7	-2,6	6,7	11,2	10,8	6,2			
Övriga placeringar	104,6	3 735,8	2,8	4,7	0,3	5,7	3,6			
Placeringar i hedgefonder	104,6	3 735,8	2,8	4,7	0,3	5,7	3,6			
Råvaruplaceringar										
Placeringar totalt	2 652,4	55 462,3	4,8	12,8	-2,9	7,7	7,5			
Intäkter, kostnader och rörelsekostnader som inte har hänförts till placeringslagen	-20,5		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0			
Nettoavkastning på placeringsverksamhet till verkligt värde	2 631,9	55 462,3	4,7	12,8	-3,0	7,7	7,4			

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

Placeringsstillgångarnas avkastnings- och risktal

	Marknadsvärde		Fördelning enligt risk		Avkastning	Risk	
	mn euro	%	mn euro	%	%	Volatilitet %	Mod. duration
Ränteplaceringar	20 759,3	35,8	24 170,4	41,7	1,5		
Lånefordringar	100,8	0,2	100,8	0,2	0,3		
Obligationslån	16 110,1	27,8	19 491,4	33,6	2,1	6,8	7,3
Offentliga samfunds obligationer	5 285,3	9,1	7 319,7	12,6	7,5		
Övriga samfunds obligationer	10 824,8	18,7	12 171,7	21,0	-0,6		
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar	4 548,4	7,8	4 578,2	7,9	-0,6		
Aktieplaceringar	30 024,8	51,8	30 464,7	52,5	8,0	18,6	
Noterade aktier	22 871,1	39,4	23 311,0	40,2	7,0		
Kapitalplaceringar	6 249,9	10,8	6 249,9	10,8	8,6		
Onoterade aktier	903,8	1,6	903,8	1,6	39,0		
Fastighetsplaceringar	3 691,1	6,4	3 691,1	6,4	0,7		
Direkta fastighetsinvesteringar	2 765,2	4,8	2 765,2	4,8	1,9		
Fastighetsplaceringsfonder	925,9	1,6	925,9	1,6	-2,6		
Övriga placeringar	3 533,7	6,1	3 533,7	6,1	2,8	6,8	
Hedgefonder	3 533,7	6,1	3 533,7	6,1	2,8		
Råvaruplaceringar							
Övriga placeringar							
Placeringar totalt			61 859,9	106,6			
Inverkan av derivat			-3 851,1	-6,6			
Placeringar totalt*	58 008,8	100	58 008,8	100	4,7	9,5	

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

* Placeringar totalt är marknadsvärdet vid årets slut av de placeringar som använts vid beräkningen av avkastningen. Volatiliteten har räknats utifrån den månatliga logaritmerade historiska avkastningen under två år.

DATUM OCH UNDERSKRIFT FÖR BOKSLUTET OCH STYRELSENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Helsingfors den 2 mars 2021

Minna Arve, styrelseordförande

Saku Linnamurto

Kari Nenonen, styrelsens vice ordförande

Kirsi-Marja Lievonen

Ilkka Nokelainen

Markus Lohi

Mika Juutinen

Olli Luukkainen

Heli Järvinen

Päivi Niemi-Laine

Else-Mai Kirvesniemi

Timo Kietäväinen

REVISIONSANTECKNING

En berättelse över utförd revision har avgivits idag.

Helsingfors den 2 mars 2021

Ernst & Young Ab
Revisionsammanslutning

Ulla Nykky
CGR

REVISIONSBERÄTTELSE

Till Kevas fullmäktige

Revision av bokslut

Uttalande

Vi har reviderat Kevas (FO-nummer 0119343-0) bokslut för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2020. Bokslutet omfattar balansräkning, resultaträkning, finansieringsanalys och noter till bokslutet.

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

Grunder för uttalandet

Vi har förrättat revisionen enligt god revisionsred i Finland. Våra skyldigheter enligt god revisionsred beskrivs närmare i punkten Revisorns skyldigheter vid revision av bokslutet. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt de etiska krav som tillämpas i Finland och som gäller den revision vi förrättat, och vi har fullgjort våra övriga etiska skyldigheter enligt dessa krav. Enligt vår uppfattning har vi som grund för vårt uttalande inhämtat tillräckligt med ändamålsenliga revisionsbevis.

Styrelsens och verkställande direktörens skyldigheter i fråga om bokslutet

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att bokslutet upprättas på så sätt att det ger en riktig och tillräcklig bild enligt de bestämmelser om upprättande av bokslut som gäller i Finland och uppfyller de lagstadgade kraven. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta ett bokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter som grundar sig på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av bokslutet är styrelsen och verkställande direktören skyldiga att bedöma bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att bokslutet har upprättats genom antagande att verksamheten

fortsätter. Bokslutet upprättas genom antagande av fortsatt verksamhet utom om man avser likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller om man inte har något annat realistiskt alternativ än att göra detta.

Revisorns skyldigheter vid revision av bokslutet

Vårt mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsred alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar utifrån bokslutet.

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i bokslutet, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av intern kontroll som har betydelse för revisionen för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i bolagets interna kontroll.
- utvärderar vi lämpligheten i de principer för upprättande av bokslut som iakttas och rimligheten

i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt verksamhet vid upprättandet av bokslutet. Vi drar också en slutsats, utifrån de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa läsarens uppmärksamhet på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera vårt uttalande. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att bolaget inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i bokslutet, däribland upplysningarna, och om bokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en riktig och tillräcklig bild.

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

Övriga rapporteringsskyldigheter

Övrig information

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för den övriga informationen. Den övriga informationen omfattar

verksamhetsberättelsen.

Vårt uttalande om bokslutet omfattar inte den övriga informationen.

Vår skyldighet är att läsa den övriga informationen i samband med revisionen av bokslutet och i samband med detta göra en bedömning av om det finns väsentliga motstridigheter mellan den övriga informationen och bokslutet eller den uppfattning vi har inhämtat under revisionen eller om den i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Det är ytterligare vår skyldighet att bedöma om verksamhetsberättelsen har upprättats enligt tillämpliga bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

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

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

Övervakningsrevision enligt Kevas förvaltningsstadga

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

Helsingfors den 2 mars 2021

Ernst & Young Ab
revisionsammanslutning

Ulla Nykky
CGR

PENSIONSPROFFS FÖR
DEN OFFENTLIGA SEKTORN



www.keva.fi

00087 KEVA
Telefon 020 614 21