



Arbetslöshetsförsäkringsfonden

## **ARBETSLÖSHETSFÖRSÄKRINGSFONDEN**

### **DELÅRSRAPPORT**

**1.1.–30.6.2018**

## Innehåll

1	Delårsrapport 1.1.–30.6.2018.....	3
1.1	Ekonomisk utveckling.....	3
1.2	Verkställande direktören har ordet.....	3
1.3.1	Personalen .....	4
1.3.2	Riskhantering.....	4
1.3.4	Konjunkturbuffert .....	6
1.3.5	Händelser efter rapportperioden och utsikter för slutet av året.....	7
2	Delårsrapportens beräkningar .....	8
2.1	Kalkyl över ändringen av nettoförmögenheten .....	8
2.2	Kalkyl över nettoförmögenhet .....	9
2.3	Kassaflödeskalkyl .....	10
2.4	Delårsrapportens redovisningsprinciper och nya standarder.....	11
2.5	Noter.....	11

# 1 Delårsrapport 1.1–30.6.2018

Arbetslöshetsförsäkringsfondens ("TVR", "Fonden") bokslut har upprättats enligt de internationella bokslutsstandarder (International Financial Reporting Standards, IFRS) som godkänts för internationellt bruk i Europeiska Unionen. Jämförelsevärdena inom parentes hänvisar till föregående års motsvarande period, om inte annat nämns.

## 1.1 Ekonomisk utveckling

### Arbetslöshetsförsäkringsfondens resultat i januari–juni överträffade prognoserna

- Arbetslöshetsförsäkringspremier och övriga intäkter sammanlagt 1 907 (2 071) miljoner euro
- Utbetalade arbetslöshetsförmåner och förvaltningskostnader sammanlagt 1 611 (1 835) miljoner euro
- Förändring i nettoförmögenhet (halvårsresultat) 294 (233) miljoner euro
- Nettoförmögenhet 401 (31.12.2017: 106) miljoner euro
- Investeringar och tillgångar totalt 1 731 (31.12.2017: 1 125) miljoner euro
- Lån och övriga skulder sammanlagt 1 330 (31.12.2017: 1 018) miljoner euro
- Arbetslöshetsgrad 6,7 % juni 2018 (8,9 % juni 2017)
- Avkastning på investeringar 0,1 % (0,1 %)

## 1.2 Verkställande direktören har ordet

### Fortsatt fin utveckling för ekonomin

Under början av året har den finländska ekonomiska tillväxten fortsättningsvis varit kraftig. Enligt prognoserna kommer den ekonomiska tillväxten att vara bra också nästa år, dock en aning måttligare än i år. Den fina ekonomiska utvecklingen syns i form av förbättrad sysselsättning och nedgång i arbetslösheten. Antalet arbetslösa arbetssökande har fortsatt att minska under början av året, även om nedgången inte varit lika kraftig som år 2017. Enligt prognoserna minskar antalet arbetslösa arbetssökande ytterligare åtminstone fram till år 2020, om inte ekonomin tar en negativ vändning.

Arbetslöshetsförsäkringsfonden har fortsatt förberedelserna av idrifttagandet av inkomstregistret i början av 2019. Målet med Arbetslöshetsförsäkringsfondens nya verksamhetsmodell och det nya arbetslöshetsförsäkringspremierystemet är ännu bättre kundbetjäning och effektiv verksamhet.

Arbetslöshetsförsäkringsfonden och Utbildningsfonden slås samman till Sysselsättningsfonden från och med början av år 2019. Den lagändring som gäller sammanslagningen har stadfäst i juni. Sammanslagningen har beretts i hög grad under början av året i olika arbetsgrupper och delprojekt inom ramen för sammanslagningsprojektet. Också personalen vid bägge fonder har på många sätt deltagit i beredningen av sammanslagningen.

## 1.3 Arbetslöshetsförsäkringsfondens verksamhetsmiljö

Den finländska ekonomins positiva utveckling har fortsatt under början av år 2018 och sysselsättningen har förbättrats ytterligare. Uppgången i lönesumman har ökat och beloppet på inkomstrelaterade arbetslöshetsskyddsförmåner och dagpenningar har minskat klart. Denna utveckling förväntas fortsätta också under slutet av året.

Fonden informerade om de förbättrade utsikterna med sitt börsmeddelande från 21.3.2018. Det uppskattades att årsresultatet skulle vara ungefär 550 miljoner euro positivt år 2018, då det i den budget som godkänts 30.8.2017 uppskattats att årsresultatet uppgår till ungefär 409 miljoner euro.

Det sammanlagda beloppet på arbetslöshetsförsäkringspremierna för år 2018 var 3,8 procent av lönesumman, då det ett år tidigare var 4,0 procent av lönesumman. Beloppet på de insamlade premierna minskade under granskningsperioden med fyra procent jämfört med föregående år och beloppet på betalningsredovisningar för arbetslöshetsskyddet minskade med tolv procent. Resultatet för rapportperioden var 294 miljoner euro, dvs. 61 miljoner euro bättre än vid motsvarande tidpunkt året innan.

### 1.3.1 Personalen

Det totala antalet anställda vid arbetslöshetsförsäkringsfonden var i snitt 110 (99), av vilka 84 (82) hade fast anställning. Vid slutet av rapportperioden uppgick antalet anställda till 113 (101).

### 1.3.2 Riskhantering

I och med att ECB:s program för köp av skuldebrev inom den offentliga och privata sektorn under slutet av år 2018 gradvis närmar sig sitt slut har kreditriskmarginalerna för masslån breddats jämfört med den tid då de var som snävast. Euroområdet inflation har i sakta mak närmat sig ECB:s målnivå bl.a. tack vare uppgången i råolje- och matpriserna. Euro-swapräntekurvan har stigit måttligt under året.

Under rapportperioden har inte avsevärda ändringar ägt rum i riskerna eller osäkerhetsfaktorerna efter det senaste årsbokslutet.

Inga ändringar har ägt rum i hanteringen av finansiella risker, i regel har fonden förfarit enligt samma principer som beskrivits i det senaste årsbokslutet. Följande kapitel beskriver de viktigaste finansiella riskerna under rapportperioden.

### 1.3.3 Delfaktorer i den finansiella risken

#### Marknadsrisk

Ränterisken är den huvudsakliga delfaktorn vad gäller den marknadsrisk som ingår i fondplaceringar och skulder. Räntheplaceringar (obligations- och penningmarknadsplaceringar) har en dominerande roll i fondens placeringsportföljer. Det är möjligt att placera i placeringsinstrument antingen direkt eller indirekt via fonder. Vid rapportperiodens slut var 6,3 % (31.12.2017: 9,4 %) av placeringarna indirekta placeringar. Därtill ingår ränterisk i fondens lån med rörlig ränta, vars belopp i slutet av rapportperioden uppgift till noll euro (31.12.2017: 0 euro).

Marknadsrisken för placeringar var 30.6.2018 och 31.12.2017 den följande:

	30.6.2018		
	Risk %	Kapital euro	Risk euro
Penningmarknaden	1,0	957 344 283	9 573 443
Obligationer	4,0	556 627 382	22 265 095
Aktier	25	6 484	1 621
<b>Total risk</b>	<b>2,10</b>	<b>1 513 978 149</b>	<b>31 840 159</b>

	31.12.2017		
	Risk %	Kapital euro	Risk euro
Penningmarknaden	1,0	536 517 540	5 365 175
Obligationer	4,0	433 127 290	17325 092
Aktier	25	5 972	1 493
<b>Total risk</b>	<b>2,34</b>	<b>969 650 802</b>	<b>22 691 760</b>

Den totala risken var 2,10 % (31.12.2017: 2,34 %) av fondens förmögenhet och 0,8 % (31.12.2017: 0,6 %) av fondens inkomster år 2018. Risken i placeringsportföljen är måttlig, vilket beror på portföljens relativt konservativa struktur med ett litet antal riskfyllda värdepapper.

Penningmarknadsplaceringarna har i sin helhet rörlig ränta (31.12.2017: 100 %). Av obligationerna var 35 % placeringar med rörliga ränta (31.12.2017: 39 %). Placeringar med rörlig ränta utsätter för ränterisker i fondens penningflöde, medan placeringar med fast ränta utsätter för ränterisker vad gäller fondens gängse värde.

Om euriborräntan och räntesatsen (swap-ränta) 30.6.2018 hade varit 0.5 procentenheter högre och alla andra omständigheter förblivit oförändrade, skulle nettoförmögenhetsändringen ha varit 4,6 miljoner euro (31.12.2017: 2,8 miljoner euro) lägre. Också på motsvarande sätt, om euriborräntan och räntesatsen (swap-räntor) 30.6.2018 hade varit 0.5 procentenheter lägre, skulle nettoförmögenhetsändringen ha varit 4,6 miljoner euro (31.12.2017: 2,8 miljoner euro) högre.

I slutet av rapportperioden vara spread-durationen för den kreditrisk som ingår i placeringar 1,46 år (31.12.2017: 1,34).

## Kreditrisk

Den kreditrisk som orsakas av fondens placeringar hanteras med emittentspecifika limiter. Vid fastställande av limiter beaktas emittentens absoluta storlek, ekonomiska ställning och framtidsutsikter. Emittenternas kreditvärdighet och utsikter följs oavbrutet och utifrån ändringar ökas eller minskas limiterna. De huvudsakliga placeringsobjekten utgörs av nordiska banker med hög kreditvärdighet, stater med hög kreditvärdighet (Finland, Nederländerna, Tyskland och Sverige), i huvudsak finländska och svenska företag samt kommuner. Penningmedel förvaras enbart i banker med hög kreditvärdighet.

Placeringsportföljens genomsnittliga kreditklassificering bedöms med Standard & Poor's klassificeringsskala utifrån den historiska kreditförlustsannolikheten. Från och med våren 2017 omfattas placeringsportföljens genomsnittliga klassificering av ett klassificeringskrav, där placeringsportföljens genomsnittliga klassificering ska vara åtminstone BBB (S&P). Placeringsportföljens kreditklassificering uppskattas ligga ungefär på nivån A- 30.6.2018 (A- 31.12.2017).

## Likviditetsrisk

För att säkerställa likviditeten placeras tillgångar till ett belopp som motsvarar minst utgifterna för en månad i ränteplaceringar med en löptid under ett år.

När placeringsbufferten sjunker under denna gräns, används kortfristiga lån för att fylla tillfälliga betalningsunderskott. För detta ändamål har fonden ett företagscertifikatprogram på 300 miljoner euro (31.12.2017: 300 miljoner euro) och en statsgaranterad kommitterad revolverande kreditlimit på 400 miljoner euro (RCF) tillsammans med fyra affärsbanker.

### EUR

#### (miljoner euro)

<b>Icke-använda kommitterade kreditlimiter</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Limiter som förfaller inom ett år		
Banklånslimit RCF (statsgaranterad)	400	
Limiter som förfaller om över ett år		
Banklånslimit RCF (statsgaranterad)		400
<b>Sammanlagt</b>	<b>400</b>	<b>400</b>

  

<b>Icke-använda icke-kommitterade kreditlimiter</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Företagscertifikatprogram	300	300
<b>Sammanlagt</b>	<b>300</b>	<b>300</b>

Fondens nettoförmögenhet vände och blev negativ under år 2015, då fonden i huvudsak förlitade sig på kapitalmarknaden och den finländska företagscertifikatmarknaden i finansieringen av likviditeten. Vid slutet av rapportperioden hade fonden följande lånearrangemang i användning. Talen anges som miljoner euro.

Lån (miljoner euro)	Nominellt värde 30.6.2018	Ränteprocent (%)	Förfallodag	Kreditklassificering
Obligationsemission 1	600	0,375	23.9.2019	AA+/S&P
Obligationsemission 2	300	0,25	15.10.2018	AA+/S&P
Företagscertifikat	0			NR
<b>Sammanlagt</b>	<b>900</b>			

Fonden har följande emittentkreditvärdigheter som fastställts av Standard & Poors (20.9.2017):

- Långvarig kreditvärdighet AA+, stabila utsikter
- Kortfristig kreditvärdighet A-1+, stabila utsikter

Vid slutet av rapportperioden var inte företagscertifikatfinansiering i bruk (31.12.2017: 0 euro) och de kortfristiga banklånen uppgick till sammanlagt noll euro (31.12.2017: 0 euro).

Räntebindningstiden för de skulder som förekommit i beräkningen av nettoförmögenheten framgår av vidstående tabell. De nominella värdena anges i euro. De skulder för värdepapper som är föremål för klarering och presenterats i noterna förfaller inom några dagar från rapportperiodens slutdag.

Lån (miljoner euro)	Nominellt värde 30.6.2018	Räntebindningstid 31.12.2017	Kreditklassificering
TVR obligation 2019	600	1,23	AA+/S&P
TVR obligation 2018	300	0,29	AA+/S&P
Företagscertifikat			NR
Limitkrediter	-	-	-
<b>Sammanlagt</b>	<b>900</b>	<b>0,91</b>	

Lån (miljoner euro)	Nominellt värde 31.12.2017	Räntebindningstid 31.12.2017	Kreditklassificering
TVR obligation 2019	600	1,73	AA+/S&P
TVR obligation 2018	300	0,79	AA+/S&P
Företagscertifikat			NR
Limitkrediter	-	-	-
<b>Sammanlagt</b>	<b>900</b>	<b>1,41</b>	

I tabellerna nedan presenteras TVR:s finansiella skulder indelade i grupper enligt de återstående avtalsbaserade löptiderna.

Den finansiella skuldernas avtalsbaserade maturiteter (tusen EUR) 30.6.2018	Under 6 mån.	6–12 mån.	1–3 år	4–5 år	Avtalsbaserade penningflöden totalt	Bokföringsvärde tillgångar (-) / skulder
Leverantörsskulder	361	0	0	0	361	361
Lån (med undantag för finansiella leasingkulder)	303 000	0	602 250	0	905 250	898 791
<b>Sammanlagt</b>	<b>303 361</b>	<b>0</b>	<b>602 250</b>	<b>0</b>	<b>905 611</b>	<b>899 152</b>

De finansiella skuldernas avtalsbaserade maturiteter (tusen EUR) 31.12.2017	Under 6 mån.	6–12 mån.	1–3 år	4–5 år	Avtalsbaserade penningflöden totalt	Bokföringsvärde tillgångar (-) / skulder
Leverantörsskulder	476	0	0	0	476	476
Lån (med undantag för finansiella leasingkulder)	0	303 000	602 250	0	905 250	898 210
<b>Sammanlagt</b>	<b>476</b>	<b>303 000</b>	<b>602 250</b>	<b>0</b>	<b>905 726</b>	<b>898 686</b>

### 1.3.4 Konjunkturbuffert

Enligt 3 § i lagen om finansiering av arbetslöshetsförmåner har Arbetslöshetsförsäkringsfonden, för att trygga likviditeten och balansera ändringar i arbetslöshetsförsäkringspremierna till följd av prognostiserbara nationalekonomiska konjunkturfluktuationer, en konjunkturbuffert, som utgör skillnaden mellan fondens tillgångar och skulder och vars maximibelopp uppgår till ett belopp motsvarande de årliga utgifterna för en arbetslöshetsgrad på sju procentenheter år 2018 (år 2017 sju). I en djup konjunktur recession kan konjunkturbufferten uppvisa ett underskott som motsvarar utgifterna för samma arbetslöshetsgrad.

Enligt de investeringsprinciper som förvaltningsrådet godkänt ska minst den andel av fondens likvida medel som motsvarar utgifterna under en månad investeras i under ett år långa penningmarknadsinstrument. Detta

belopp är cirka 300 miljoner euro. Ovan beskrivna så kallade likviditetsbuffert finansierades under början av år 2018 med skuld.

Maximibeloppet för bufferten beräknas så att de årliga utgifterna som Arbetslöshetsförsäkringsfonden ansvarar för, 2 489 miljoner euro år 2017, divideras med den genomsnittliga arbetslöshetsgraden i procent (8,6) för året i fråga och multipliceras med siffran 7. Det maximibelopp för buffertens tillgångar som lagen avser uppgick år 2017 till 2 026 miljoner euro. År 2018 beräknas maximibeloppet för buffertens tillgångar utifrån de uppgifter som fastställts i årsbokslutet 31.12.2018.

Arbetslöshetsfondens nettoförmögenhet (konjunkturbuffert) var i slutet av berättelseperioden 401 (31.12.2017: 106) miljoner euro positivt. Fonden hade lång- och kortfristiga lån till ett sammanlagt belopp på 900 (31.12.2017: 900) miljoner euro.

### 1.3.5 Händelser efter rapportperioden och utsikter för slutet av året

Enligt de uppgifter som Statistikcentralen publicerat låg arbetslöshetsgraden på 6,7 % i juni 2018, vilket var en nedgång på 2,1 procentenheter jämfört med året innan. Enligt arbets- och näringsministeriets uppgifter var antalet arbetslösa arbetssökande i juni 2018 47 000 färre än året innan. När TVR:s budget för år 2018 utarbetades i augusti 2017, uppskattades det att detta års resultat skulle vara 409 miljoner euro positivt. Arbetslöshetsförsäkringsfonden bedömde i augusti 2018 att nedgången i antalet arbetslösa arbetssökande fortsätter under slutet av år 2018. Arbetslöshetsförsäkringsfonden bedömde därtill att resultatet för räkenskapsperioden 2018 skulle vara ungefär 700 - 800 miljoner euro positivt och att beloppet på nettoförmögenheten 31.12.2018 skulle uppgå till cirka 800 - 900 miljoner euro.

Helsingfors 28.8.2018

Arbetslöshetsförsäkringsfonden  
Styrelse

## 2 Delårsrapportens beräkningar

### 2.1 Kalkyl över ändringen av nettoförmögenheten

<b>Eur</b>	<b>Bilaga</b>	<b>1.1–30.6.2018</b>	<b>1.1–30.6.2017</b>	<b>1.1–31.12.2017</b>
<b>Insamlade premier</b>				
Arbetslöshetsförsäkringspremier	1	1 906 503 613	2 071 126 669	4 010 991 493
<b>Insamlade premier totalt</b>		<b>1 906 503 613</b>	<b>2 071 126 669</b>	<b>4 010 991 493</b>
<b>Redovisade premier</b>				
Redovisning av premier	2	-1 604 277 089	-1 829 228 743	-3 423 146 630
Förvaltningskostnader		-6 412 910	-5 424 707	-10 752 069
<b>Redovisade premier totalt</b>		<b>-1 610 689 999</b>	<b>-1 834 653 450</b>	<b>-3 433 898 699</b>
<b>Nettovinster på värdering av placeringstillgångarna till verkligt värde</b>				
		798 894	118 741	550 426
<b>Finansiella kostnader</b>				
		-2 464 874	-3 095 603	-5 524 656
<b>FÖRÄNDRING I NETTOFÖRMÖGENHET</b>		<b>294 147 634</b>	<b>233 496 358</b>	<b>572 118 564</b>



## 2.2 Kalkyl över nettoförmögenhet

Eur	Bilaga	30.6.2018	31.12.2017
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Långfristiga tillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	3	278 604	312 231
Immateriella tillgångar	4	4 449 641	3 145 997
Övriga fordringar		328 038	328 038
<b>Långfristiga tillgångar sammanlagt</b>		<b>5 056 283</b>	<b>3 786 266</b>
<b>Kortfristiga tillgångar</b>			
Arbetslöshetsförsäkringspremiefordringar		5 570 688	11 711 483
Övriga fordringar		206 360 982	139 553 775
Placeringstillgångar	5	1 044 924 969	737 643 948
Likvida medel		469 038 293	232 007 361
<b>Kortfristiga tillgångar sammanlagt</b>		<b>1 725 894 932</b>	<b>1 120 916 566</b>
<b>Tillgångar sammanlagt</b>		<b>1 730 951 214</b>	<b>1 124 702 832</b>
Från föregående räkenskapsperioder		106 361 539	-465 757 025
Från räkenskapsperioden		294 147 634	572 118 564
<b>NETTOFÖRMÖGENHET</b>		<b>400 509 173</b>	<b>106 361 539</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Lån	6	598 867 560	598 414 440
<b>Långfristiga skulder sammanlagt</b>		<b>598 867 560</b>	<b>598 414 440</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Lån	6	299 923 770	299 795 460
Arbetslöshetsförsäkringspremieskulder		274 942 251	23 859 168
Övriga skulder		156 708 461	96 272 225
<b>Kortfristiga skulder sammanlagt</b>		<b>731 574 482</b>	<b>419 926 854</b>
<b>Skulder sammanlagt</b>		<b>1 330 442 042</b>	<b>1 018 341 294</b>
<b>Nettoförmögenhet och skulder sammanlagt</b>		<b>1 730 951 214</b>	<b>1 124 702 832</b>

## 2.3 Kassaflödeskalkyl

<b>Eur</b>	<b>1.1–30.6.2018</b>	<b>1.1–31.12.2017</b>
<b>Insamlade arbetslöshetsförsäkringspremier</b>	<b>2 188 047 434</b>	<b>3 958 182 518</b>
<b>Redovisade premier</b>	<b>-1 682 544 627</b>	<b>-3 469 492 105</b>
<b>Betalda räntor</b>	<b>-1 634 174</b>	<b>-10 033 543</b>
<b>Likvida medel netto som använts för ordinarie verksamhet</b>	<b>503 868 633</b>	<b>478 656 870</b>
<b>Kassaflöden för investeringar</b>		
Anskaffning av materiella anläggningstillgångar	-194 342	-160 716
Försäljningsintäkter från materiella anläggningstillgångar	50	505
Anskaffning av immateriella tillgångar	-1 459 187	-1 576 801
Köp av placeringsinstrument	-1 761 552 714	-2 199 341 984
Försäljning av placeringsinstrument	1 496 040 455	2 029 433 053
Övriga långfristiga tillgångar	328 038	328 038
<b>Likvida medel netto som influtit från investeringar</b>	<b>-266 837 700</b>	<b>-171 317 905</b>
Upptagning och återbetalning av lån	0	-127 467 218
<b>Likvida medel netto som influtit från finansiering</b>	<b>0</b>	<b>-127 467 218</b>
Nettoökning/-minskning av likvida medel	237 030 933	179 871 747
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	232 007 361	52 135 615
<b>Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden</b>	<b>469 038 294</b>	<b>232 007 361</b>

## 2.4 Delårsrapportens redovisningsprinciper och nya standarder

Arbetslöshetsförsäkringsfondens delårsrapport har upprättats enligt standarden IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i föregående årsbokslut har iakttagits i delårsrapporten, med undantag för de standardändringar och -tolkningar som trätt i kraft år 2018 för Arbetslöshetsförsäkringsfonden.

Arbetslöshetsförsäkringsfonden har 1.1.2018 tagit i bruk standarden IFRS 9 Finansiella instrument, som publicerats av International Accounting Standards Board och i sin helhet ersätter standarden IAS 39.

IFRS 9 innehåller reviderade anvisningar om klassificeringen av finansiella tillgångar och en ny modell som grundar sig på förväntade kreditförluster för att bedöma värdenedgången för finansiella tillgångar och nya allmänna krav för säkringsredovisning. Enligt IFRS 9 ska finansiella tillgångar delas in i tre värderingsgrupper; tillgångar som ska tas upp enligt den periodiserade anskaffningsutgiften, tillgångar som ska tas upp till gängse värde via ett annat omfattande resultat och tillgångar som ska tas upp till gängse värde via resultaträkningen. Vad gäller finansiella skulder motsvarar standarden flera krav enligt IAS 39. Vad gäller värdenedgång har en modell som grundar sig på de förväntade kreditförlusterna tagits i drift och den ersätter den modell som grundar sig på faktiska förluster i IAS 39. Säkringsredovisningen har ändrats på så sätt att den på bättre sätt reflekterar strategin och målen för riskhanteringen.

Tillämpningen av IFRS 9-standarderna har inte haft inverkan på klassificeringen och värderingen av de finansiella tillgångarna. Fondens hela placeringstillgångar klassificeras enligt gängse värde för värdering via resultatet, eftersom fondens placeringstillgångar ska vara likvida. Vad gäller finansiella skulder förblir upptagningsprinciperna oförändrade och den nya standarden har inte inverkan på klassificeringen och värderingen av finansiella skulder. Den huvudsakliga inverkan av idrifttagandet av IFRS 9-standarderna utgörs av tillämpningen av modellen för förväntade kreditförluster i bedömningen av värdenedgången i anknytning till osäkra fordringar. Fonden har använt den förenklade modell som IFRS 9 tillåter, eftersom fordringarna inte innehåller någon betydande finansiell komponent. De förväntade kreditförlusterna i modellen antecknas i de finansiella tillgångarna under hela giltighetstiden och grunden för dessa utgörs av beloppet på de fordringar som förfallit till betalning och tiden sedan de förfallit till betalning. På grund av tillämpningen av standarderna ökade värdesänkningssupptagningarna en aning.

Vad gäller idrifttagandet av den nya standarden IFRS Hyreskontrakt pågår ett separat projekt. IFRS 16-standarderna ska tillämpas från och med den 1 januari 2019. Utifrån det utredningsarbete som gjorts hittills bedöms inte standarderna ha någon betydande inverkan på grund av antalet hyreskontrakt i fonden och det ringa värdet på dessa.

Siffrorna i delårsrapporten är oreviderade.

## 2.5 Noter

### 1 Arbetslöshetsförsäkringspremier

EUR			
<b>Arbetslöshetsförsäkringspremier för arbetsgivare</b>	<b>1.1–30.6.2018</b>	<b>1.1–30.6.2017</b>	<b>1.1–31.12.2017</b>
Försäkringspremier för arbetsgivare	706 478 938	895 087 323	1 763 045 591
Försäkringspremier för arbetsgivare, delägare	2 096 819	1 911 551	4 713 897
<b>Sammanlagt</b>	<b>708 575 757</b>	<b>896 998 875</b>	<b>1 767 759 488</b>
<b>Arbetslöshetsförsäkringspremier för löntagare</b>	<b>1.1–30.6.2018</b>	<b>1.1–30.6.2017</b>	<b>1.1–31.12.2017</b>
Försäkringspremier för löntagare	751 822 988	613 774 539	1 236 643 855
Försäkringspremier för löntagare, delägare	3 106 795	2 225 235	4 736 265
<b>Sammanlagt</b>	<b>754 929 784</b>	<b>615 999 774</b>	<b>1 241 380 121</b>
<b>Dröjsmåls- och overtidsräntor och indrivningskostnadsintäkter</b>	<b>1.1–30.6.2018</b>	<b>1.1–30.6.2017</b>	<b>1.1–31.12.2017</b>
Dröjsmåls- och overtidsränta för arbetsgivaravgifterna	658 215	861 248	1 157 340
Dröjsmåls- och overtidsränta för löntagaravgifterna	574 820	446 056	940 925
Indrivningskostnadsintäkter	371 560	186 268	412 566
<b>Sammanlagt</b>	<b>1 604 595</b>	<b>1 493 572</b>	<b>2 510 831</b>

<b>Självriskpremier för arbetslöshetsskyddet för arbetsgivare</b>	<b>1.1–30.6.2018</b>	<b>1.1–30.6.2017</b>	<b>1.1–31.12.2017</b>
Självriskpremier	14 962 272	24 545 428	47 808 461
Periodisering	9 358 453	18 277 103	6 285 765
<b>Sammanlagt</b>	<b>24 320 725</b>	<b>42 822 530</b>	<b>54 094 226</b>
<b>Ersättningar enligt arbetsavtalslagen (AAL)</b>	<b>1.1–30.6.2018</b>	<b>1.1–30.6.2017</b>	<b>1.1–31.12.2017</b>
Ersättningar och permitteringsintäkter enligt AAL	616 937	691 674	1 219 951
Redovisning till social- och hälsovårdsministeriet (SHM)	0	0	-629 428
<b>Sammanlagt</b>	<b>616 937</b>	<b>691 674</b>	<b>590 523</b>
<b>Social- och hälsoministeriets (SHM) redovisning</b>	<b>1.1–30.6.2018</b>	<b>1.1–30.6.2017</b>	<b>1.1–31.12.2017</b>
Inkomstrelaterad dagpenning	411 344 618	504 149 891	927 768 780
Alterneringsersättning	5 111 198	8 970 354	17 972 390
Föregående års utjämningspost	0	0	-1 084 864
<b>Sammanlagt</b>	<b>416 455 815</b>	<b>513 120 245</b>	<b>944 656 305</b>
<b>Arbetslöshetsförsäkringspremier totalt</b>	<b>1 906 503 613</b>	<b>2 071 126 669</b>	<b>4 010 991 493</b>

## 2 Redovisning av premier

<b>EUR</b>			
<b>Stödavgifter som betalats till arbetslöshetskassorna (TVR)</b>	<b>1.1–30.6.2018</b>	<b>1.1–30.6.2017</b>	<b>1.1–31.12.2017</b>
Annan inkomstrelaterad dagpenning	-397 039 084	-483 431 428	-887 316 148
Dagpenning för tilläggsdag	-88 990 106	-112 998 871	-216 472 409
Permitteringsdagpenning	-93 282 887	-127 593 333	-171 754 713
Alterneringsersättning	-6 462 561	-11 164 634	-22 244 521
Förvaltningskostnadsersättning	-5 299 733	-6 436 485	-12 835 800
Utjämning av medlemsavgifter	0	0	10 000 000
Föregående års utjämningsavgift	0	0	1 070 338
<b>Sammanlagt</b>	<b>-591 074 370</b>	<b>-741 624 750</b>	<b>-1 319 553 253</b>
<b>Stödavgifter som betalats till arbetslöshetskassorna (SHM)</b>	<b>1.1–30.6.2018</b>	<b>1.1–30.6.2017</b>	<b>1.1–31.12.2017</b>
Annan inkomstrelaterad dagpenning	-402 460 067	-492 884 979	-906 511 131
Alterneringsersättning	-5 111 198	-8 970 354	-17 972 390
Arbetslöshetsdagpenning/företagare	-4 325 340	-5 827 083	-10 398 202
Förvaltningskostnadsersättning	-4 559 210	5 437 829	-10 859 447
Föregående års utjämningsavgift	0	0	1 084 864
<b>Sammanlagt</b>	<b>-416 455 815</b>	<b>-513 120 245</b>	<b>-944 656 305</b>
<b>Pensionsskyddscentralen</b>	<b>1.1–30.6.2018</b>	<b>1.1–30.6.2017</b>	<b>1.1–31.12.2017</b>
Premie under innevarande räkenskapsperiod	340 000 000	-385 000 000	-768 000 000
<b>Sammanlagt</b>	<b>340 000 000</b>	<b>-385 000 000</b>	<b>-768 000 000</b>
<b>Statens Pensionsfond</b>	<b>1.1–30.6.2018</b>	<b>1.1–30.6.2017</b>	<b>1.1–31.12.2017</b>
Föregående års utjämningsavgift	0	0	0
Premie under innevarande räkenskapsperiod	-7 917 727	-6 650 615	-12 608 566
<b>Sammanlagt</b>	<b>-7 917 727</b>	<b>-6 650 615</b>	<b>-12 608 566</b>
<b>Folkpensionsanstalten</b>	<b>1.1–30.6.2018</b>	<b>1.1–30.6.2017</b>	<b>1.1–31.12.2017</b>
Föregående års utjämningsavgift	459	923	923
Grundläggande skydd, förhöjningsdel, tillägg för sysselsättningsplan	130 500 000	-104 170 004	-208 340 000
<b>Sammanlagt</b>	<b>-130 499 541</b>	<b>-104 169 081</b>	<b>-208 339 077</b>
<b>Utbildningsfonden</b>	<b>1.1–30.6.2018</b>	<b>1.1–30.6.2017</b>	<b>1.1–31.12.2017</b>
Föregående års utjämningsavgift	0	-715	-715
Premie under innevarande räkenskapsperiod	-106 514 260	-63 627 193	-150 971 176
<b>Sammanlagt</b>	<b>-106 514 260</b>	<b>-63 627 908</b>	<b>-150 971 891</b>
<b>Arbets- och näringsministeriet</b>	<b>1.1–30.6.2018</b>	<b>1.1–30.6.2017</b>	<b>1.1–31.12.2017</b>
Föregående års utjämningsavgift	-245 340	11 755	11 755
Premie under innevarande räkenskapsperiod	11 500 000	15 000 000	-18 967 907
<b>Sammanlagt</b>	<b>-11 745 340</b>	<b>-14 988 245</b>	<b>-18 956 152</b>
<b>Medlemsstatsfakturering för arbetslöshetsskydd</b>	<b>1.1–30.6.2018</b>	<b>1.1–30.6.2017</b>	<b>1.1–31.12.2017</b>
Medlemsstaternas fakturering	-88 129	-79 064	-138 241
Fondfakturering	18 213	31 165	77 137
<b>Sammanlagt</b>	<b>-69 916</b>	<b>-47 899</b>	<b>-61 103</b>
<b>Vårdersättningar som betalats till försäkringsbolagen</b>	<b>1.1–30.6.2018</b>	<b>1.1–30.6.2017</b>	<b>1.1–31.12.2017</b>
Vård- och övervakningsersättningar	-120	0	-282
<b>Sammanlagt</b>	<b>-120</b>	<b>0</b>	<b>-282</b>
<b>Redovisning av premier totalt</b>	<b>-1 604 277 089</b>	<b>-1 829 228 743</b>	<b>-3 423 146 630</b>

### 3 Materiella anläggningstillgångar

EUR	Ombyggnad av verksamhetslokaler	Maskiner och inventarier	Sammanlagt
Anskaffningsutgift 1.1.2018	1 012 928	1 471 348	2 484 276
Tillägg	0	97 171	97 171
<b>Anskaffningsutgift 30.6.2018</b>	<b>1 012 928</b>	<b>1 568 519</b>	<b>2 581 447</b>
			0
Kumulerade avskrivningar 1.1.2018	877 390	1 294 655	2 172 045
Avskrivningar under räkenskapsperioden	54 216	76 582	130 798
<b>Kumulerade avskrivningar 30.6.2018</b>	<b>931 606</b>	<b>1 371 237</b>	<b>2 302 843</b>
<b>Bokföringsvärde 1.1.2018</b>	<b>135 538</b>	<b>176 693</b>	<b>312 231</b>
<b>Bokföringsvärde 30.6.2018</b>	<b>81 322</b>	<b>197 282</b>	<b>278 604</b>

  

EUR	Ombyggnad av verksamhetslokaler	Maskiner och inventarier	Sammanlagt
Anskaffningsutgift 1.1.2017	1 012 928	1 384 400	2 397 328
Tillägg	0	86 947	86 947
<b>Anskaffningsutgift 31.12.2017</b>	<b>1 012 928</b>	<b>1 471 348</b>	<b>2 484 276</b>
			0
Kumulerade avskrivningar 1.1.2017	768 958	1 150 754	1 919 712
Avskrivningar under räkenskapsperioden	108 432	143 901	252 333
<b>Kumulerade avskrivningar 31.12.2017</b>	<b>877 390</b>	<b>1 294 655</b>	<b>2 172 045</b>
<b>Bokföringsvärde 1.1.2017</b>	<b>243 970</b>	<b>233 646</b>	<b>477 617</b>
<b>Bokföringsvärde 31.12.2017</b>	<b>135 538</b>	<b>176 693</b>	<b>312 231</b>

### 4 Immateriella tillgångar

EUR	ADP-program	Utvecklingsutgifter för programvarorna	Pågående immateriella tillgångar *	Sammanlagt
Anskaffningsutgift 1.1.2018	713 263	1 418 200	2 817 078	4 948 542
Tillägg	49 580	497 816	931 056	1 478 452
<b>Anskaffningsutgift 30.6.2018</b>	<b>762 843</b>	<b>1 916 016</b>	<b>3 748 135</b>	<b>6 426 994</b>
Kumulerade avskrivningar 1.1.2018	624 772	1 177 772	0	1 802 544
Avskrivningar under räkenskapsperioden	31 176	143 633	0	174 809
<b>Kumulerade avskrivningar 30.6.2018</b>	<b>655 948</b>	<b>1 321 405</b>	<b>0</b>	<b>1 977 353</b>
<b>Bokföringsvärde 1.1.2018</b>	<b>88 491</b>	<b>240 427</b>	<b>2 817 078</b>	<b>3 145 997</b>
<b>Bokföringsvärde 30.6.2018</b>	<b>106 895</b>	<b>594 610</b>	<b>3 748 135</b>	<b>4 449 641</b>

  

EUR	ADP-program	Utvecklingsutgifter för programvarorna	Pågående immateriella tillgångar *	Sammanlagt

Anskaffningsutgift 1.1.2017	680 975	1 374 169	1 183 770	3 238 914
Tillägg	32 288	44 031	1 633 309	1 709 628
<b>Anskaffningsutgift 31.12.2017</b>	<b>713 263</b>	<b>1 418 200</b>	<b>2 817 078</b>	<b>4 948 542</b>
Kumulerade avskrivningar 1.1.2017	566 303	918 164	0	1 484 468
Avskrivningar under räkenskapsperioden	58 468	259 608	0	318 076
<b>Kumulerade avskrivningar 31.12.2017</b>	<b>624 772</b>	<b>1 177 772</b>	<b>0</b>	<b>1 802 544</b>
<b>Bokföringsvärde 1.1.2017</b>	<b>114 671</b>	<b>456 004</b>	<b>1 183 770</b>	<b>1 754 445</b>
<b>Bokföringsvärde 31.12.2017</b>	<b>88 491</b>	<b>240 427</b>	<b>2 817 078</b>	<b>3 145 997</b>

\* Pågående immateriella tillgångar består av aktiverade utvecklingsutgifter och bildar en internt åstadkommen immateriell tillgång. De utvecklingsutgifter som aktiverats under rapportperioden utgörs i huvudsak av förnyandet av informationssystemet för indrivning av arbetslöshetsförsäkringspremier.

## 5 Placeringstillgångar

De finansiella tillgångarna i placeringsegendomen har klassificerats enligt gängse värde för upptagning via resultatet uttryckligen som klassificerade finansiella tillgångar och de värderas till gängse värde. Värderingen av dessa grundar sig i huvudsak på offentliga prisnoteringar eller värderingar, vilka grundar sig på den tillgängliga marknadsinformationen. Beroende på om den marknad på vilken instrumenten handlas är funktionell och om den indata som används i värderingsteknikerna kan konstateras objektivt har finansiella instrument som värderats till gängse värde grupperats i tre hierarkinivåer enligt följande:

I nivå 1 grundar sig värderingen av instrumentet på det pris som noterats på den funktionella marknaden och används i värderingen av exakt liknande finansiella tillgångar eller skulder.

I nivå 2 används i värderingen av instrumentet utöver indata andra priser än priser som noterats på en fungerande marknad och som kan konstateras, antingen direkt eller genom att använda värderingstekniker som härletts ur dessa priser.

I nivå 3 grundar sig värderingen på andra än verifierbara marknadsuppgifter.

I tabellerna nedan har placeringstillgångarna specificerats enligt klasserna för finansiella instrument, indelade i nivåer utifrån hierarkin enligt gängse värde. Inga förflyttningar mellan hierarkierna har ägt rum i januari-juni.

<b>30.6.2018</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Sammanlagt</b>
Stats- och kommunobligationer	192 156 876			192 156 876
Bankobligationer	255 761 969			255 761 969
Företagsobligationer	102 734 086			102 734 086
Fond- och aktieplaceringar	61 174 793	34 834 557		96 009 350
Mezzanine-fonder			1 968 178	1 968 178
Depositioner		145 407 343		145 407 343
Bankcertifikat		33 955 193		33 955 193
Kommuncertifikat		33 419 223		33 419 223
Företagscertifikat		179 530 175		179 530 175
Alternativa placeringar			4 005 174	4 005 174
<b>Sammanlagt</b>	<b>611 827 724</b>	<b>427 146 491</b>	<b>5 973 353</b>	<b>1 044 924 969</b>

<b>31.12.2017</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Sammanlagt</b>
Stats- och kommunobligationer	157 622 995			157 622 995
Bankobligationer	194 676 781			194 676 781
Företagsobligationer	79 758 511			79 758 511

Fond- och aktieplaceringar	61 299 626	29 816 409		91 116 035
Mezzanine-fonder			1 069 003	1 069 003
Depositioner		66 470 518		66 470 518
Bankcertifikat		50 036 076		50 036 076
Kommuncertifikat		2 000 905		2 000 905
Företagscertifikat		94 893 125		94 893 125
<b>Sammanlagt</b>	<b>493 357 913</b>	<b>243 217 033</b>	<b>1 069 003</b>	<b>737 643 948</b>

#### Ändringar i finansiella tillgångar av nivå 3 vilka ska värderas till gängse värde

	31.12.2017	Icke-realiserade vinster/förluster	Realiserade vinster/förluster	Köp	Försäljning	30.6.2018
Mezzanine-fonder	1 069 003	1 281 219	0	24 297	-406 340	1 968 178
Alternativa placeringar	0	5 174	0	4 000 000	0	4 005 174
<b>Sammanlagt</b>	<b>1 069 003</b>	<b>1 286 393</b>	<b>0</b>	<b>4 024 297</b>	<b>-406 340</b>	<b>5 973 353</b>

	1.1.2017	Icke-realiserade vinster/förluster	Realiserade vinster/förluster	Köp	Försäljning	31.12.2017
Fondplaceringar	1 740 117	497 925	0	133 240	-1 302 280	1 069 003
<b>Sammanlagt</b>	<b>1 740 117</b>	<b>497 925</b>	<b>0</b>	<b>133 240</b>	<b>-1 302 280</b>	<b>1 069 003</b>

#### 6 Lån

##### Långfristiga lån

EUR	30.6.2018	31.12.2017
TVR obligationer	598 867 560	598 414 440
<b>Långfristiga lån totalt</b>	<b>598 867 560</b>	<b>598 414 440</b>

##### Kortfristiga lån

EUR	30.6.2018	31.12.2017
TVR obligationer	299 923 770	299 226 000
<b>Kortfristiga lån totalt</b>	<b>299 923 770</b>	<b>299 795 460</b>

#### 7 Ansvar och fordringar utanför nettoförmögenhetskalkylen

##### Placeringsförbindelser, kapitalfonder

EUR	30.6.2018	31.12.2017
Total förbindelse	5 250 473	5 250 473
Utfall	-4 978 245	-4 953 948
<b>Placeringsförbindelser totalt</b>	<b>272 229</b>	<b>296 526</b>

Placeringsfonder efterlyser placeringar efter placeringsbehovet för fonden. Förbindelserna omfattas inte av någon förfallodag.

##### Hyresfordringar

EUR	30.6.2018	31.12.2017
Inom ett år	1 375 077	1 338 504
1–5 år	0	333 389
över 5 år	0	0
<b>Sammanlagt</b>	<b>1 375 077</b>	<b>1 671 893</b>



Fonden har hyrt kontors- och lagerlokaler och ett fordon med hyresavtal, som inte kan hävas. Hyrestiden för kontoret och lagerlokalerna är knappt ett år och hyresavtalet fortsätter därefter som ett avtal som gäller tillsvidare. Hyresavtalet för bilen är under ett år.

#### Hyresfordringar

<b>EUR</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Inom ett år	210 172	420 344
1–5 år	0	105 086
över 5 år	0	0
<b>Sammanlagt</b>	<b>210 172</b>	<b>525 430</b>

Fonden har fram till slutet av år 2018 i andra hand hyrt ut en del av de verksamhetslokaler som den hyr.