



Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva

Tasekirja

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2010

31.12.2010

Y-tunnus 0211695-5

SISÄLLYS

sivu

TOIMINTAKERTOMUS

Hallituksen toimintakertomus	1
------------------------------	---

TILINPÄÄTÖS

EMOYHTIÖ

Emoyhtiön tuloslaskelma	13
Emoyhtiön tase	14
Emoyhtiön rahoituslaskelma	16
Tuloslaskelman liitetiedot	17
Taseen liitetiedot	20
Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot	25
Vakavaraisuustunnusluvut	26
Tunnusluvut ja analyysit	27

KONSERNI

Konsernituloslaskelma	30
Konsernitase	31
Konsernin rahoituslaskelma	33
Konsernituloslaskelman liitetiedot	34
Konsernitaseen liitetiedot	36
Konsernin henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot	38

LAATIMISPERIAATTEET JA HALLINTO

Riskit ja riskienhallinta	39
Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	48
Tunnuslukujen laskentakaavat	50
Hallitus ja tilintarkastajat	54
Hallintoneuvosto	55
Allekirjoitukset	56

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 2010

Vuonna 2010 Keskinäisen Vakuutusyhtiön Turvan vakuutusmaksutulo kasvoi 3,5 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna. Ennakkotieto vahinkovakuutusalan keskimääräisestä kasvusta on noin 2,5 %. Turvan liikevoitto vuonna 2010 oli 5,2 miljoonaa euroa, joka on 2000-luvun toiseksi korkein. Käyvin arvoin laskettu kokonaistulos oli 6,4 miljoonaa euroa. Hyvän tuloksen ja toimintavuonna toteutetun takuuosuusannin vuoksi Turvan vakavaraisuus nousi kaikkien aikojen korkeimmalle tasolle. Vakavaraisuuden vahvistuminen turvaa ennen kaikkea asiakkaiden etua vakuutusyhtiössä.

Emoyhtiön tilikauden 2010 ja kahden edellisen tilikauden avainluvut on koottu seuraavaan taulukkoon:

		2010	2009	2008
YHTIÖN KOKO				
Vakuutusmaksutulo	M€	77,3	74,7	67,9
Sijoitustoiminnan nettotuotot	M€	4,8	6,0	2,1
Liikevaihto	M€	81,3	78,3	68,8
TOIMINNAN TEHOKKUUS				
Vahinkosuuhde	%	77,6	78,1	76,7
Liikekulusuhde	%	23,8	23,1	25,2
Yhdistetty kulusuhde	%	101,4	101,2	101,9
TULOSKEHITYS				
Liikevoitto	M€	5,2	5,6	1,7
Liikevoittoprosentti	%	6,4	7,2	2,4
Kokonaistulos	M€	6,4	10,0	0,8
VAKAVARAISUUS				
Tasoituspääoma	M€	13,9	12,3	11,7
Toimintapääoma	M€	34,6	28,6	20,8
Vakavaraisuuspääoma	M€	48,5	40,9	32,5
Vastuunkantokyky	%	110	98	85

Asiakaspalvelu ja toiminnan kehittäminen

Asiakkaat ja palvelukanavat

Turvan asiakkaiden määrä on kehittynyt jo pitkään myönteisesti. Vakuutusmaksutulolla tarkasteltuna yhtiön koko on 2000-luvulla yli kaksinkertaistunut. Yksityistalousasiakkaita oli vuoden 2010 lopussa yhteensä 128.000 (vuotta aikaisemmin 126.000).

Vuonna 2010 vietimme Turvan satavuotisjuhlaa. Asiakkaille tämä näkyi monina asiakasetuina. Juhlavuoden ajaksi lanseerattiin mm. Turvan etuoikeus, jonka puitteissa asiakkaiden saavuttama omistaja-asiakasetutaso voitiin siirtää lasten kotitalouksien vakuutuksiin. SAK:laisten ja STTK:laisten ammattiliittojen jäsenille myönnettiin yksityishenkilöiden yksityiskäyttöisiin henkilö- ja pakettiautojen liikennevakuutukseen 3 % liittoalennus, joka oli mahdollista liittojen jäsenten paremman vahinkosuhteen perusteella. Juhlavuoden tuotteena lanseerattiin myös liittojen jäsenille suunnattu Liittokasko-vakuutus, joka on hinnaltaan kilpailukykyinen ja vakuutusturvaltaan erittäin kattava.

Turvan omistaja-asiakkaat saavat alennusta koti-, henkilö- ja ajoneuvovakuutusmaksuistaan. Vuonna 2010 Turvan myöntämien omistaja-asiakasalennusten

määrä oli yli 6,0 miljoonaa euroa. Yksityishenkilöiden katkeamattoman omistaja-asiakassuhteen kestoon perustuvat omistaja-asiakasalennukset myönnettiin Turvassa seuraavasti:

- yli vuoden jatkuneet omistaja-asiakkuudet - 5 %
- yli 5 vuotta jatkuneet omistaja-asiakkuudet -7 %
- yli 10 vuotta jatkuneet omistaja-asiakkuudet -10 %.

Perheen nuoret saavat vanhempiansa alennusedut muuttaessaan omaan kotiin.

Turvan muita omistaja-asiakkaan etuja ovat mm. kiinteistön maksuton palovakuutustodistus, Mappi-verkkopalvelu ja maksuton turvantarkistus, joka asiakkaan halutessa tehdään hänen kotonaan. Ajoneuvovahinkojen hätäpalvelupäivystys palvelee Turvan asiakkaita puhelimitse ympäri vuorokauden kaikkina viikonpäivinä. Vastaava palvelu palvelee Turvan asiakkaita myös matkavahingon sattuessa. Ammattiliittojen jäsenille on Turvassa lisäksi monia omia asiakasetuja. Toimintavuonna Turva jatkoi Tapiola Pankin palvelujen myyntiä valituille asiakasliitoille, jotka saavat jäsenistölleen Tapiola Pankin erityisetuja.

Vuoden 2010 aikana Turvassa jatkettiin panostuksia asiakaspalveluun. Turvassa asiakasta palvellaan aina asiakkaan itse valitsemissa kanavissa. Panostamme erityisesti henkilökohtaiseen ja ammattitaitoiseen palveluun. Tämän lisäksi asiakasta palvelee Turvan maksuton verkkopalvelu sekä vuoden lopussa avattu verkkokauppa Turvaamo.

Loppuvuonna 2010 aloitimme Turvan suurimman yksittäisen panostuksen asiakaspalvelukoulutukseen. Kaikki korvauskäsittelijät ja asiakasneuvojat sekä heidän esimiehensä osallistuivat moniosaiseen koulutukseen, jonka teema oli ammattimaisuus ja aktiivisuus asiakaskohtaamisissa. Koulutuksen tavoitteena on muuttaa toimintatapoja niin, että jokaisessa asiakaskohtaamisessa sekä korvaustoiminnassa että asiakaspalvelussa varmistettaisiin asiakkaan taloudellisen turvan ajantasaisuus. Korvauskäsittelijät vinkkaavat turvantarkastuksesta kiinnostuneet asiakkaat palvelutoimistojen asiakasneuvojille, jotka kartoitettuaan asiakkaan elämäntilanteen tarjoavat heille kokonaisvaltaisia ratkaisuvaihtoehtoja.

Vuoden 2010 lopulla yhdistimme Myynti ja markkinointi –yksikön kentän esimiesroolit siten, että myyntipäällikkö vastaa sekä yhteyspäällikkö- että asiakasneuvojkanavasta. Muutoksella varmistamme yhtenäisen tiedonkulun ja linjakkaan johtamismallin kentällä. Myyntipäällikön alaisuudessa toimii neljä palveluesimiestä asiakasneuvojien esimiehinä ja kaksi myyntiesimiestä yhteyspäällikköjen esimiehinä.

Vuoden 2010 aikana otettiin myös palvelutoimistojen puhelinliikenteessä käyttöön valtakunnallinen kontaktienhallintajärjestelmä. Tämä mahdollisti sen, että palvelutoimistot pystyivät vastaamaan myös toisten toimistojen puheluihin ruuhka-apuna. Tämän lisäksi palvelutoimistoissa vastattiin paikallisten asiakaspuhelujen lisäksi myös valtakunnalliseen palvelunumeroon tulleisiin puheluihin yhteyskeskuksen apuna. Kontaktienhallintajärjestelmän avulla saamme kattavaa raportointia kaikista asiakaspuheluista ja niiden palvelutasoista riippumatta siitä, onko asiakas soittanut palvelutoimistoon tai valtakunnalliseen palvelunumeroon.

Panostaminen asiakaspalveluun näkyi Turvassa myös henkilöstön määrässä: vuonna 2010 rekrytoimme uusia vakituisia henkilöitä yhteensä 4 ja edellisenä vuonna yhteensä 8. Keskimääräinen henkilöstön määrä mukaan lukien perheva-

paiden sijaiset nousi 230 henkilöön (222 vuotta aikaisemmin). Uutta henkilöstöä palkattiin etenkin korvauspalveluihin, joka on edelleen palvelujen kehittämisessä ydinaluetta.

Kehityshankkeet

Tärkeimpiä vuoden 2010 kehityshankkeita olivat korvausjärjestelmäuudistuksen jatkokehitys, asianhallintajärjestelmän laajentaminen omaisuuskorvauksiin sekä Turvan Liittokasko-vakuutuksen toteuttaminen. Korvauspalveluiden järjestelmäkehityshanke laajentaa uuden korvausjärjestelmän käytön kaikkiin henkilökorvauksiin vuosien 2011 ja 2013 välisenä aikana. Vuoden 2009 lopussa käyttöön otettua paperitonta toimistoa jatkoehitettiin vuoden 2010 aikana. Lisäksi Turvan asiakkailleen tarjoamia verkkopalveluja kehitettiin edelleen.

Kehitystöissä panostettiin myös yrityslohkoon, jossa otettiin käyttöön uusi yritys-vakuutustuote sekä saatiin päätökseen lakisääteisen tapaturmavakuutuksen laskutukseen liittyvä kehitystyö. Yritysten verkkopalvelun käyttöönottoprojekti aloitettiin vuoden 2010 aikana: verkkopalvelut yrityksille on tarkoitus julkaista loppuvuodesta 2011.

Toimintaympäristö

Vakuutustoiminta

Vahinkovakuutusyhtiöiden vakuutusmaksutulon kasvu oli vuonna 2010 edelleen alhaisella tasolla johtuen muun muassa yleisen taloustilanteen aiheuttamasta lakisääteisen tapaturmavakuutuksen maksutulon alenemisesta. Yksityistaloussektorin vahinkovakuutusmaksutulon kasvu on edelleen pysynyt alalla positiivisena. Turva keskittyy erityisesti yksityistalouksien vakuuttamiseen.

Kilpailu kiristyi edelleen finanssialan yhteenliittymien ja niiden kehittämien asiakasetujen myötä. Turva onnistui vuonna 2010 uusien asiakkaiden hankinnassa hyvin: yksityistaloussektorin vakuutusmaksutulo kasvoi selvästi ja kaksi uutta ammattiliittoa tuli kollektiivivakuutusasiakkaisiksi vuoden 2011 alusta alkaen. Turva on kasvanut erityisesti omassa kohderyhmässään.

Vahinkovakuutusyhtiöiden korvausten kasvu pysyi vuonna 2010 melko maltillisena, joskin myrskyvahingot lisäsivät korvausmenoa. Korvauspalveluiden kehittäminen on yleinen kehityssuunta alalla ja erityisesti myös Turvassa.

Sijoitusympäristö

Maailmantalouden toipuminen taantumasta jatkui vuonna 2010. Talouden kasvu finanssikriisin jälkeen on ollut voimakkainta kehittyvissä maissa. Kehittyneissä maissa työttömyysaste on edelleen pysynyt korkeana. Lisäksi etenkin Euroopassa valtioiden velkakriisi on tuonut epävarmuutta talouden kehitykseen.

Vuonna 2009 alkanut talouden elpyminen jatkui vuonna 2010 myös Suomessa. Ennusteiden mukaan bruttokansantuote kasvaa edelleen vuonna 2011. Kasvun ei kuitenkaan ennusteta olevan kovin voimakasta, mutta kuitenkin selvästi positiivista. Pörssiyritysten ennakkotiedot vuoden 2010 tuloksista ovat olleet pääosin myönteisiä ja osinkokeväästä odotetaan kohtalaisen hyvää.

Vuoden 2011 sijoitustoiminnassa eletään todennäköisesti matalien tuottojen aikaa. Pitkät korot olivat alkuvuoden 2010 laskevalla trendillä, joka kuitenkin syksyn aikana kääntyi nousuun. Asiantuntijoiden näkemykset koron tulevasta suunnasta vaihtelevat, mutta korkojen ollessa matalalla edes laskeva suunta ei voi enää merkittävästi lisätä korkosijoitusten tuottoja. Mahdollinen korkojen nousu taas tulee aiheuttamaan korkosijoitusten käyvin arvoin laskettujen tuottojen pienenemisen tulevien vuosien aikana.

Samoin kuin korkojen osalta, myös kiinteistöjen arvojen kehittymisen suuntaa on vaikea ennakoida tulevalle vuodelle. Esimerkiksi kerrostaloasuntojen hinnat ovat kasvukeskuksissa nousseet voimakkaasti: korjausliike myös kiinteistösijoitusten hintojen laskun suuntaan on edelleen mahdollinen

Eurooppalaisissa vakuutusyhtiöissä valmistaudutaan tulevina vuosina Solvenssi 2-lainsäädäntöön, joka tämän hetken tiedon mukaan tulee voimaan vuonna 2013. Solvenssi 2-ympäristössä todennäköisesti kaikki sijoittamisen riskinotto johtaa pääomavaatimuksen nousemiseen. Tämä voi johtaa siihen, että yhtiöt madaltavat sijoitusriskiään. Aikaisempaa matalampi sijoitusriski taas tarkoittaa tyytymistä matalampiin sijoitustuottoihin.

Riskit ja epävarmuustekijät

Finanssialan kilpailutilanne muuttuu edelleen nopeasti ja korkeat työttömyysluvut vaikuttavat kuluttajakäyttäytymiseen. Epävarmojen sijoitustuottojen maailmassa vakuutustoiminnan kannattavuuden ja turvaavan sijoitustoiminnan vaatimukset kasvavat entisestään. Haasteenamme on ylläpitää korkeata palvelutasoa ja samanaikaisesti hallita liikekulujen kasvua ja kannattavuutta.

Vakuutusteknisen vastuuvelan keskeisimmät riskit liittyvät vakuutustuotteiden hinnoitteluun, inflaatioon, korkotason vaihteluun, jälleenvakuutukseen sekä eliniänodotteessa tapahtuviin muutoksiin. Vuonna 2011 otetaan vakuutuslalla todennäköisesti käyttöön eliniänodotteen ennakoitua suuremman kasvun huomioiva uusi kuolleisuusmalli.

Sijoitustoiminnan markkinariskejä ovat mm. osake-, kiinteistö- ja korkoriski. Nykyisessä taantumien jälkeisessä taloustilanteessa huolta aiheuttavat julkisen sektorin voimakas velkaantuminen, elvytystoimien päätyminen ja työttömyysaste, joka vuoden 2010 positiivisesta käänteestä huolimatta on todennäköisesti vielä pitkään taantumaa edeltävää tasoa korkeampi. Euroopassa epävarmuutta aiheuttavat työttömyys, valtioiden korkea velkaantumisaste ja mm. Espanjan, Kreikan, Portugalin ja Irlannin epävakaa taloustilanne.

Turvan operatiivisia riskejä ja riskienhallintaa käsitellään kokonaisuutena tilinpäätöksen liitetiedoissa sivuilla 39-47.

Tulevaisuuden näkymät

Turvan yhdistetyn kulusuhteen keskiarvo 2000-luvulla on ollut 101,2 %, joten asiakkaille on palautunut palveluina yhtiön korvaus- ja liikekulujen kautta hieman yli vakuutusmaksutuottojen määrä. Omistaja-asiakkaan näkökulmasta hyötysuhde on siis ollut hyvä. Samaan aikaan Turvan vastuunkantokyky on vahvistunut, ja kymmenen vuoden tarkastelujaksolla vakavaraisuuspääoma on kolminkertaistunut. Vahvistuva vakavaraisuus on hyvä lähtökohta Solvenssi 2 ympäristössä

toimimiselle.

Strategiakaudella Turvassa panostetaan edelleen merkittävästi asiakaspalveluun, korvaustoimintaan ja henkilöstön kehittämiseen. Nopea ja asiakkaiden odotukset ylittävä palvelu on Turvassa tärkeä tavoite 2010-luvulla.

Liikeideansa mukaisesti Turva keskittyy vakuuttamisessa palkansaajaperheisiin sekä ammattiliittosektoriin ja kohdentaa entistä tarkemmin myynti- ja markkinointitoimenpiteensä tähän kohderyhmään. Kohdentamisella pyrimme kannattavaan kasvuun myös haastavassa taloustilanteessa.

Olellaiset tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen

Vuoden 2011 alussa sattui kaksi isohkoa palovahinkoa, jotka kumpikin ovat suuruudeltaan noin 0,3 miljoonaa euroa. Helmikuussa 2011 Turva myi omistamansa As Oy Tammelanpuistikatu 30-32 –nimisen yhtiön osakkeet. Kaupan nettovaikutus vuoden 2011 liikevoittoon on noin 2,9 miljoonaa euroa.

EMOYHTIÖN TULOKSEN MUODOSTUMINEN

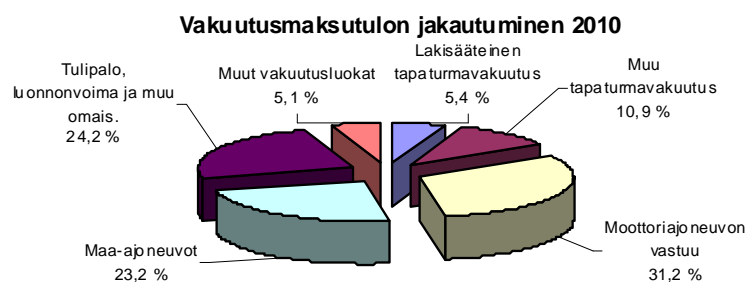
Vakuutustoiminta

Vakuutusten myynti ja vakuutusmaksutulo

Vuonna 2010 vahinkovakuutusten uusmyynti sisältäen uudet kollektiivivakuutukset oli yhteensä 16,2 miljoonaa euroa (18,5 milj. euroa vuotta aikaisemmin). To toteutunut myynti vuonna 2010 jäi jonkin verran tavoitteestaan. Myynnin ensisijaisena kohderyhmänä olivat palkansaajaperheet. Turva myy omien vahinkovakuutus tuotteidensa lisäksi Tapiola-ryhmän henki- ja eläkevakuutus tuotteita.

Vuonna 2010 Turvan vakuutusmaksutulo kasvoi 3,5 prosenttia. Vakuutusmaksutulon ensivakuutuksen osuus 77,2 miljoonaa euroa jakautui vakuutuslajeille seuraavasti:

	2010 Milj. €	2009 Milj. €	+/ %
Lakisääteinen tapaturmavakuutus	4,2	4,0	5,3
Muu tapaturmavakuutus	8,4	7,8	9,0
Moottoriajoneuvon vastuu	24,1	23,9	0,9
Maa-ajoneuvot	17,9	16,9	5,8
Tulipalo, luonnonvoima ja muu omais.	18,7	18,2	2,2
Muut vakuutusluokat	3,9	3,7	5,8
Yhteensä	77,2	74,5	3,7

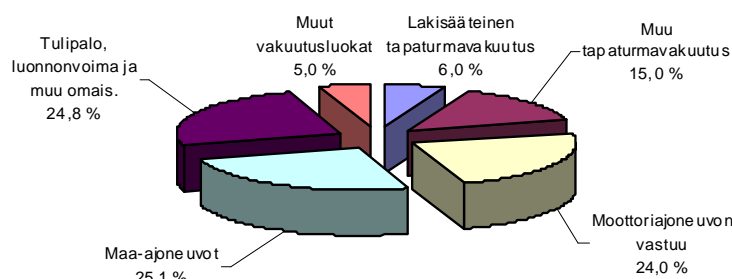


Korvauskulut

Tuloslaskelman maksetut korvaukset vuonna 2010 olivat 52,3 miljoonaa euroa, jossa oli 7,9 % kasvua edelliseen vuoteen verrattuna. Vahinkosuhte oli 77,6 prosenttia (78,1 %). Ensivakuutuksen maksetut korvaukset ennen jälleenvakuuttajien osuutta jakaantuivat vakuutuslajeille seuraavasti:

	2010 Milj. €	2009 Milj. €	+/- %
Lakisääteinen tapaturmavakuutus	3,1	3,6	-12,3
Muu tapaturmavakuutus	7,8	6,8	14,6
Moottoriajoneuvon vastuu	12,5	11,8	6,2
Maa-ajoneuvot	13,1	12,7	3,3
Tulipalo, luonnonvoima ja muu omais.	12,9	10,9	18,9
Muut vakuutusluokat	2,6	2,5	5,8
Yhteensä	52,1	48,2	8,1

Maksettujen korvausten jakautuminen 2010



Vuoden 2010 myrskyvahingot nostivat maksettuja korvauksia etenkin vakuutusluokkaryhmissä tulipalo ja luonnonvoima sekä muut omaisuudelle aiheutuneet vahingot. Korvauksia myrskyvahingoista maksettiin ja varattiin korvausvastuuseen yhteensä noin 1,3 miljoonaa euroa, josta jälleenvakuuttajan osuus oli noin 0,3 miljoonaa euroa.

Eläkemutoisen korvausvastuun osalta tilinpäätöksessä 2010 varauduttiin eliniänodotteen kasvusta johtuvaan mahdollisesti vuonna 2011 tehtävään kuolevuusmallin muutokseen. Tämä toteutettiin laskuperusteiden mukaan ylimääräisellä kollektiivisella korvausvastuuvarauksella, joka oli lakisääteisessä tapaturmavakuutuksessa 460.000 euroa ja moottoriajoneuvon vastuu -vakuutuksessa 510.000 euroa. Lisäksi muiden tunnettujen ja tuntemattomien vahinkojen korvausvastuun laskentaperusteet tarkistettiin kaikissa vahinkovakuutusluokissa.

Eliniänodotteen kasvun varalle tehty lisävaraus ja muiden tunnettujen ja tuntemattomien vahinkojen korvausvastuuperusteiden muutokset vakuutusluokissa yleinen vastuu ja muut varallisuusvahingot yhteen laskettuna lisäsivät korvausvastuuta 208.900 euroa. Korvausvastuun perustemuutoksilla turvataan asiakkaiden etuja pitkällä aikavälillä.

Yhteistakuuerän purkaminen

Vuoden 2010 tilinpäätöksessä vahinkovakuutusyhtiöt purkivat yhteistakuuerän lakisääteisistä vakuutuslajeista. Tämä toteutettiin siten, että edellisen tilikauden lopun yhteistakuuerää 1.358.553 euroa vastaava määrä kirjattiin tuotoksi tuloslaskelman kohtaan muut vakuutustekniset tuotot. Lakisääteisessä tapaturmava-

kuutuksessa vuoden 2010 lopun yhteistakuuerää vastaava määrä 496.160 euroa siirrettiin velaksi jakojärjestelmäsaldoon ja vastaava määrä merkittiin kuluksi tuloslaskelmaan kohtaan muut vakuutustekniset kulut. Liikennevakuutuksessa karttunut yhteistakuuerä 909.942 euroa kirjattiin tasoitusmäärän lisäykseksi. Yhteistakuuerän purkamisen vaikutus liikevoittoon oli 909.942 euroa. Tilikauden tulokseen yhteistakuuerän purkamisella ei ollut vaikutusta.

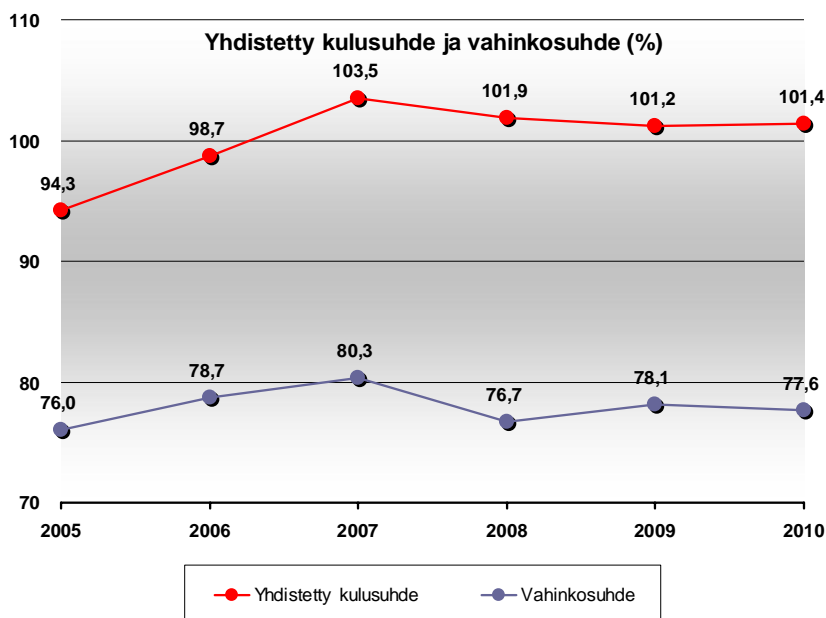
Jälleenvakuutus

Vuoden 2010 aikana jälleenvakuutusuojaan ei tehty merkittäviä rakenteellisia muutoksia. Menevän jälleenvakuutuksen tulos vuonna 2010 oli yhteensä 1,4 miljoonaa euroa (0,3 milj. euroa) jälleenvakuuttajan hyväksi.

Liikekulut, vakuutustekninen kate ja yhdistetty kulusuhde

Varsinaisen toiminnan liikekulut ennen toimintokohtaisia siirtoja ja jälleenvakuutuksen palkkioita olivat 26,0 miljoonaa euroa (24,8 milj. e), eli kasvua edelliseen vuoteen oli 5,1 prosenttia. Tuloslaskelman liikekulut vuonna 2010 olivat 10,5 miljoonaa euroa (9,6 milj. e) ja tuloslaskelman liikekulusuhteeksi muodostui näin 23,8 % (23,1 %).

Vuoden 2010 vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta oli 0,3 miljoonaa euroa (-0,5 milj. e) ja yhdistetty kulusuhde oli 101,4 % (101,2 %). Ilman korvausvastuun laskuperustemuutoksia laskettu ns. vertailukelpoinen yhdistetty kulusuhde oli 101,1 % (97,5 %). Vahinkosuhteen ja yhdistetyn kulusuhteen kehitys vuosina 2005–2010 on esitetty seuraavassa kaaviossa:

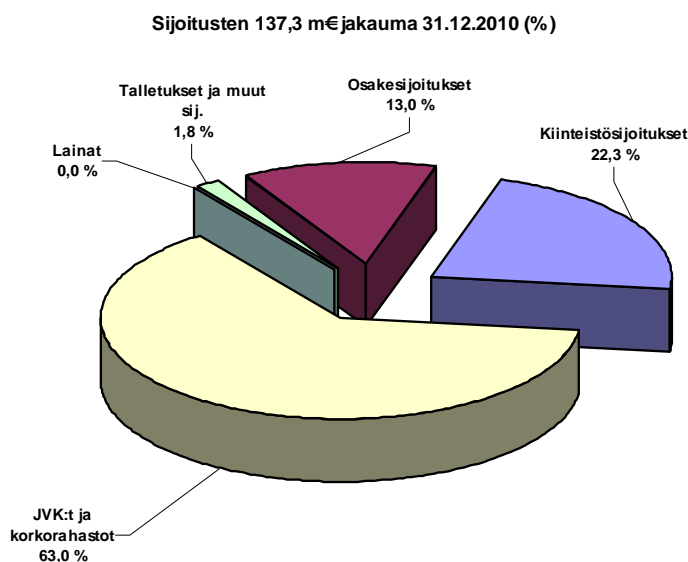


Sijoitustoiminta

Sijoitusten jakauma

Vuoden 2010 lopussa joukkovelkakirjalainojen ja korkorahastojen osuus oli 63,0 prosenttia sijoituksista (60,6 %). Tämä jakautui siten, että julkisyhteisöjen joukkolainasijoituksia oli 37,7 prosenttia, yhtiöriskillisiä 22,5 prosenttia ja lyhyen koron rahastoja 2,7 prosenttia. Talletusten osuus oli 1,8 prosenttia.

Kiinteistösijoitusten osuus mukaan lukien kiinteistöpääomarahastot oli 22,3 prosenttia (23,4 %). Kiinteistöpääomarahastosijoituksia oli vuoden lopussa 0,8 prosenttia sijoituksista. Suorista kiinteistösijoituksista sijoituskäytössä oli 70 prosenttia ja oman liiketoiminnan käytössä oli 30 prosenttia. Osakesijoitusten osuus vuoden lopussa oli 13,0 prosenttia (12,3 %). Sijoitusten jakauma käyvin arvoin oli 31.12.2010 seuraava:



Sijoitustoiminnan nettotuotto

Sijoitustoiminnan tuotot olivat 6,5 miljoonaa euroa (7,7 milj. e). Korkotuotot olivat yhteensä 2,3 miljoonaa euroa (2,7 milj. e), vuokratuotot 1,9 miljoonaa euroa (1,9 milj. e) ja osinkotuotot 0,4 miljoonaa euroa (0,2 milj. e). Myyntivoitot olivat 1,3 miljoonaa euroa (0,5 milj. e). Tuottoihin sisältyi lisäksi palautuneita arvonalennuksia yhteensä 0,5 miljoonaa euroa (2,3 milj. e). Sijoitustoiminnan kulut olivat yhteensä 1,7 miljoonaa euroa (1,7 milj. e), joten sijoitustoiminnan nettotuotoksi vuonna 2010 muodostui 4,8 miljoonaa euroa (6,0 milj. e).

Käyvin arvoin tarkasteltuna Turvan sijoitusomaisuus ilman oman liiketoiminnan käytössä olevia kiinteistöjä tuotti 4,8 prosenttia (9,1 %). Jos mukaan lasketaan oman liiketoiminnan käytössä olevat kiinteistöt, saadaan vuoden 2010 sijoitustoiminnan nettotuotoksi sitoutuneelle pääomalle 4,5 prosenttia (8,5 %).

Sijoitustoiminnassa varainhoito on ulkoistettu vuokraustoiminnan hoitoa sekä pääosin talletuksia lukuun ottamatta.

Takuuosuusanti

Turva toteutti takuuosuusannin vuonna 2010. Takuuosuusannilla haluttiin Turvan strategian mukaisesti syventää ja kehittää kumppanuutta ammattiliittojen kanssa. Lisäksi haluttiin varautua mahdolliseen tulevaan vakavaraisuusvaatimusten nousuun Solvenssi 2-ympäristössä.

Takuuosuusannin toteuttamiseksi yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään takuuosuusannista ja takuupääoman korottamisesta niin, että kaikilla takuupääomanomistajilla oli oikeus kaksinkertaistaa omistuksensa. Lisäksi yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään toissijaisesta merkintäoikeudesta. Hallitus päätti toteuttaa takuuosuusannin valtuutuksen mukaisesti niin, että takuupääomanomistajilla oli oikeus kaksinkertaistaa omistuksensa ja mikäli tämän jälkeen osuuksia jäi merkitsemättä, tietyillä ammattiliitoilla oli oikeus toissijaiseen merkintään.

Uusia takuuosuuksia merkittiin 1480 kappaletta. Vanhojen takuupääoman omistajien lisäksi takuuosuuksia merkitsivät Paperiliitto ry, Suomen Elintarviketyöläisten Liitto SEL ry, Suomen Konepääallystöliitto ry ja Toimihenkilöunioni TU ry. Merkintähinnasta 2,5 miljoonaa euroa kohdistettiin takuupääomaan ja 0,2 miljoonaa euroa sijoitetun oman vapaan pääoman rahastoon. Uudet takuuosuudet rekisteröitiin 29.12.2010. Turvan takuupääoman määrä toteutetun annin jälkeen on 10.145.096,81 euroa ja takuupääoman osuuksien lukumäärä on 6032 osuutta.

Vakavaraisuus

Vuoden 2010 lopussa toimintapääoma oli 34,6 miljoonaa euroa (28,6 milj. e) ja toimintapääoman vähimmäismäärä 8,4 miljoonaa euroa. Toimintapääoma ylitti siis vähimmäismääränsä noin nelinkertaisesti. Tasoitusmäärä vahvistui 1,6 miljoonaa euroa, josta 0,9 miljoonaa euroa oli seurausta liikennevakuutuksen yhteistakuuvarauksen purkamisesta. Vuoden lopussa tasoitusmäärä oli 13,9 miljoonaa euroa (12,3 milj. e).

Vuoden 2010 lopussa vakavaraisuuspääoma oli 3,2-kertainen määräysten mukaiseen tavoiterajaan verrattuna. Vakavaraisuuspääomaa oli yhteensä 48,5 miljoonaa euroa (40,9 milj. e), joten vastuunkantokyky nousi 110 prosenttiin (98 %).

KONSERNI

Keskinäisen Vakuutusyhtiön Turvan konserniin kuuluu emoyhtiön lisäksi viisi kiinteistöosakeyhtiötä ja kaksi asunto-osakeyhtiötä. Konsernitilinpäätöksen luvut eivät olennaisesti poikkea emoyhtiön tilinpäätöksen luvuista.

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Tapiola on Turvan emoyhtiö.

YHTEISKUNTA VASTUU

Sosiaalinen ja taloudellinen vastuu

Vahinkovakuutusyhtiöillä on merkittävä yhteiskunnallinen tehtävä lakisääteisen tapaturmavakuutuksen ja liikennevakuutuksen toteuttajana. Lisäksi vakuutusyh-

tiöt tarjoavat asiakkailleen vakuutustuotteita, jotka täydentävät yhteiskunnan tarjoamaa sosiaaliturvaa ja ammattiliittojen jäsenilleen tarjoamaa turvaa.

Turva on keskinäinen vakuutusyhtiö, jonka toiminnan tarkoitus on huolehtia omistaja-asiakkaidensa taloudellisesta turvallisuudesta järjestämällä heille vahinko-, henki- ja eläkevakuutusurva sekä sijoitus- ja pankkipalvelut Turvan kautta. Turvan vahinkovakuutustuotteet suunnitellaan asiakaslähtöisesti; tuotekehityksellä pyritään vastaamaan asiakkaiden tarpeisiin myös ympäristön muuttuessa.

Turvan vuorovaikutus sidosryhmien kanssa perustuu yhteiseen arvopohjaan ja historiaan pohjaavaan kumppanuuteen sekä sidosryhmien ja niiden jäsenten taloudellisen turvan toteuttamiseen. Turva tekee yhteistyötä ja käy jatkuvaa vuoropuhelua mm. laajoja kansalaispiirejä edustavien ammattijärjestöjen kanssa. Tämä konkretisoituu Turvan hallinnossa ja päätöksenteossa, jossa sidosryhmät ovat edustettuina.

Juhlavuoden johdosta vuonna 2010 perustettiin Turvan 100-vuotisrahasto, joka tukee vakuuttamiseen ja turvallisuuteen sekä vahinkoriskien vähentämiseen liittyvää tutkimustoimintaa ja opiskelua sekä kulttuuri- ja sivistystoimintaa. Turvan käyttörahastosta lahjoitettiin 50.000 euroa rahaston perustamiseen. Lisäksi Turva lahjoitti käyttörahastosta 50.000 euroa Tampereen Yliopistolle, josta Turvaan on tullut kymmeniä työntekijöitä.

Turvalla on käytössä avainlipputunnus. Tunnus kertoo, että Turvan tuotteet ja palvelu ovat kotimaisia. Avainlipputunnuksen käyttöoikeuden myöntää Suomalaisen Työn Liiton alkuperämerkkitoimikunta.

Turvan sijoitusomaisuuden tehtävä on turvata omistaja-asiakkaiden, korvaussensaajien ja takuupääomanomistajien taloudellisten oikeuksien toteutuminen. Sijoitustoiminnan strateginen painopiste on sijoitusten turvaavuudessa; sijoitustoiminnassa pyritään varmistamaan hyvä ja tasainen tuotto pääomariskejä välttäen. Sijoitusomaisuudessa kotimaisten ja eurooppalaisten sijoituskohteiden osuus on korkea. Sijoituskohteet pyritään valitsemaan siten, että niiden eettiset arvot ovat linjassa Turvan arvojen ja toimintaperiaatteiden kanssa. Turvan varainhoitaja on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet.

Taloudellinen kannattavuus keskinäisessä yhtiössä tarkoittaa yhtiön vakavaraisuuden ylläpitämistä ja omistajien tuotto- ja palveluodotusten täyttämistä. Riittävä vastuunkantokyky varmistaa, että vakuutusyhtiö säilyttää toimintakykynsä ja selviytyy vastuistaan talouden suhdanteiden vaihtelusta huolimatta. Yhtiön vakavaraisuus ja onnistunut riskienhallinta mahdollistavat omistaja-asiakasetujen kehittämisen parempana palveluna sekä vakuutusturvaan ja vakuutusmaksuihin liittyvinä asiakasetuina.

Ympäristö

Turvalla on ympäristöohjelma, jossa on määritelty tavoitteet, periaatteet ja tärkeimmät käytännön toimenpiteet ympäristöstä huolehtimiselle. Tavoitteena on minimoida Turvan toiminnasta aiheutuvat haitalliset ympäristövaikutukset ja säästää energiaa, tehostaa syntyvien jätteiden kierrätystä, varmistaa ongelmajätteen asianmukainen talteenotto ja käsittely sekä edistää ympäristöystävällisten ratkaisujen suosimista laite-, materiaali- ja palveluhankinnoissa.

Turvan toimintaa ohjaa kolme periaatetta, joiden mukaan: 1) Turva noudattaa kaikkia ympäristön suojelemiseksi annettuja lakeja, viranomais määräyksiä ja muita normeja, 2) ympäristönäkökohdat tulee ottaa huomioon kaikessa toiminnan suunnittelussa ja päätöksenteossa ja 3) koko Turvan henkilöstön on tiedotettava vastuunsa ympäristöohjelman toteutumisesta.

HENKILÖSTÖ

Henkilöstön saatavuuden ja pysyvyyden varmistaminen olivat edelleen strategian mukaisia painopistealueita. Muita painopistealueita olivat työhyvinvoinnin lisääminen, koulutus ja kehittäminen sekä esimiesviestinnän kehittäminen.

Henkilöstön kanssa yhteistyössä tehdyssä työhyvinvointisuunnitelmassa vahvistetut toimenpiteet toteutettiin. Suunnitelmassa haluttiin ottaa huomioon hyvinvoinnin kokonaisuus eri näkökulmien kautta; tavoiteltiin psyykkistä ja fyysistä hyvinvointia sekä työyhteisön hyvinvointia. Tavoitteena oli edistää omaehtoista hyvinvoinnin ylläpitoa. Työhyvinvoinnin tikkataulu -tutkimuksella kerättiin palautetta erilaisten kehittämistoimenpiteiden ja johtamisen onnistumisesta.

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä sekä henkilöstölle maksetut palkat ja palkkiot olivat vuonna 2010 ja kahtena edellisellä vuonna seuraavat:

	2010	2009	2008
keskimääräinen lukumäärä	230	222	198
palkat ja palkkiot (1000 e)	8 515	8 079	7 583

Toimitusjohtajalle ja hänen sijaisilleen maksetut palkat ja palkkiot sekä hallinnolle maksetut palkkiot on esitetty tilinpäätöksen liitetiedoissa. Turvan koko henkilöstö on kannustavan palkkauksen piirissä; suurimmalla osalla henkilöstöstä osa kannustepalkasta perustuu Turvan tulokseen.

YHTIÖN HALLINTO

Vakuutuksenottajat ja takuupääoman omistajat ovat Keskinäisen Vakuutusyhtiön Turvan osakkaita eli omistajia. Osakkaat pääsevät yhtiökokouksessa vaikuttamaan Turvan päätöksentekoon, ja lisäksi asiakkailla on omistaja-asiakkuuteen perustuvia etuisuuksia. Turvan takuupääoman omistajia ovat muun muassa SAK, 16 ammattiliittoa, kaksi työväenyhteisöä ja Tapiola-ryhmä.

Vakuutuksenottajilla ja takuupääoman omistajilla on oikeus vaikuttaa ja käyttää päätösvaltaa yhtiökokouksessa, joka on ylin päätösvaltaa käyttävä elin. Yhtiökokous mm. vahvistaa tuloslaskelman ja taseen, päättää voiton tai tappion käyttämisestä, päättää vastuuvapaudesta hallituksen ja hallintoneuvoston jäsenille sekä toimitusjohtajalle sekä valitsee hallintoneuvoston jäsenet ja tilintarkastajat. Varsinainen yhtiökokous pidetään kerran vuodessa, yleensä toukokuussa. Kutsu yhtiökokoukseen julkaistaan hallituksen päättämässä sanomalehdissä.

Hallintoneuvoston tehtävänä on mm. valvoa Turvan hallintoa. Lisäksi hallintoneuvosto valitsee ja vapauttaa hallituksen jäsenet. Yhtiökokous valitsee hallintoneuvoston jäsenet kolmeksi vuodeksi kerrallaan. Jäsenistä on vuosittain erovuorossa kolmasosa tai sitä lähinnä vastaava määrä. Tällä hetkellä hallintoneuvos-

ton jäsenmäärä on 32. Hallintoneuvoston jäsenistä useat ovat ammattiliittojen edustajia. Hallintoneuvoston kokoonpano on esitetty tilinpäätöksen sivulla 54.

Hallituksen tehtävänä on huolehtia Turvan hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus mm. päättää Turvan strategiasta, toimintasuunnitelmista ja budjetista. Hallintoneuvosto valitsee hallitukseen kalenterivuodeksi kerrallaan kahdeksan jäsentä sekä yhden henkilökohtaisen varajäsenen.

Hallituksen kokoonpano vuonna 2010 oli seuraava:

- Jarkko Eloranta, toimialajohtaja, Helsinki
- Anja Lahermaa, varatuomari, Helsinki
- Harri Lauslahti, toimitusjohtaja, Kauniainen
- Pekka Palola, johtaja, Tampere
- Jari Saine, yhtiöryhmän johtaja, Helsinki
- Heikki Salonen, projektipäällikkö, Helsinki
- Kyösti Suokas, II puheenjohtaja, Helsinki
- Heikki Venho, sijoitusjohtaja, Espoo

Hallituksen puheenjohtajana toimi Heikki Salonen sekä varapuheenjohtajana Jari Saine.

Turvan johtoryhmä valmistelee asioita hallituksen päätettäväksi ja valvoo päätösten toteutumista. Lisäksi johtoryhmä päättää työjärjestyksensä mukaisesti erikseen mainituista asioista, kuten mm. vakuutusehdoista ja tariffeista. Vuonna 2010 johtoryhmään kuului toimitusjohtaja ja neljä johtajaa:

- Minna Metsälä, toimitusjohtaja
- Jussi Ilveskoski, johtaja, vakuutukset ja korvaukset, toimitusjohtajan sijainen
- Timo Laukas, johtaja, sijoitukset ja laskenta
- Janne Mäkinen, johtaja, viestintä ja yhteiskuntasuhteet
- Eija Räsänen, johtaja, myynti ja markkinointi.

Turvalla on yhteensä 20 aluetoimikuntaa eri puolilla maata. Niissä on jäseniä yhteensä noin 180. Aluetoimikuntien jäsenet ovat asiakkaiden edustajia. Valtaosa heistä on järjestöaktiiveja.

HALLITUKSEN VOITONJAKOEHDOTUS

Emoyhtiön tilikauden voitto oli 2.693.437,71 euroa. Tilikauden päättyessä emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat olivat 16.661.837,75 euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että tilikauden voitosta maksetaan takuupääoman omistajille korkoa 3,5 % eli 268.683,04 euroa ja 100.000,00 euroa siirretään yhtiöjärjestyksen 4 §:ssä tarkoitettuun käyttörahastoon ja 2.324.754,67 euroa siirretään voittovarojen tilille omaan pääomaan.

TULOSLASKELMA

1.1. - 31.12.2010

1.1. - 31.12.2009

VAKUUTUSMAKSUTUOTOT

Vakuutusmaksutulo	77 330 176,24	74 704 300,29
Jälleenvakuuttajien osuus	-32 231 848,69	-30 575 853,01
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-1 030 906,00	-2 600 605,00
Jälleenvakuuttajien osuus	451,00	26 712,00
Vakuutusmaksutuotot	<u>44 067 872,55</u>	<u>41 554 554,28</u>

MUUT VAKUUTUSTEKNISET TUOTOT

	1 358 553,00	-29 731,00
--	--------------	------------

KORVAUSKULUT

Maksetut korvaukset	-52 297 621,52	-48 449 421,82
Jälleenvakuuttajien osuus	20 071 481,00	19 172 266,00
Korvausvastuun muutos	-3 020 633,00	-4 649 589,00
Jälleenvakuuttajien osuus	1 046 270,00	1 460 710,00
Korvauskulut	<u>-34 200 503,52</u>	<u>-32 466 034,82</u>

LIIEKULUT

	-10 478 774,89	-9 588 339,19
--	----------------	---------------

MUUT VAKUUTUSTEKNISET KULUT

	<u>-496 160,00</u>	<u>0,00</u>
--	--------------------	-------------

VAKUUTUSTEKNINEN KATE/TULOS ENNEN TASOITUSMÄÄRÄN MUUTOSTA

	250 987,14	-529 550,73
--	------------	-------------

TASOITUSMÄÄRÄN MUUTOS

VAKUUTUSTEKNINEN KATE/TULOS

	<u>-1 574 929,00</u>	<u>-639 797,00</u>
	-1 323 941,86	-1 169 347,73

SIJOITUSTOIMINTA

Sijoitustoiminnan tuotot	6 511 229,28	7 719 189,00
Sijoitustoiminnan kulut	-1 724 273,05	-1 749 934,27
Sijoitustoiminnan nettotuotto	<u>4 786 956,23</u>	<u>5 969 254,73</u>

MUUT TUOTOT JA KULUT

Muut tuotot	177 223,25	197 199,84
Muut kulut	-5 861,16	-14 346,97
Muut tuotot ja kulut	<u>171 362,09</u>	<u>182 852,87</u>

VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA

	3 634 376,46	4 982 759,87
--	--------------	--------------

TILINPÄÄTÖSSIIRROT

Poistoeron muutos	8 698,72	-45 846,77
-------------------	----------	------------

TULOVEROT

Tilikauden ja aikaisempien tilikausien verot	-948 518,45	-1 344 249,36
Laskennalliset verot	-1 119,02	-1 144,63

TILIKAUDEN VOITTO

	<u><u>2 693 437,71</u></u>	<u><u>3 591 519,11</u></u>
--	----------------------------	----------------------------

TASE

31.12.2010

31.12.2009

VASTAAVAA

AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

Aineettomat oikeudet	367 949,82	412 933,30
Muut pitkävaikutteiset menot	4 414 693,17	4 201 033,52
Aineettomat hyödykkeet	<u>4 782 642,99</u>	<u>4 613 966,82</u>

SIJOITUKSET

Kiinteistösijoitukset		
Kiinteistöt ja kiint.osakk.	24 383 875,99	24 392 625,31
Muut sijoitukset		
Osakkeet ja osuudet	44 518 501,33	34 165 220,14
Rahoitusmarkkinavälineet	53 929 257,31	54 849 549,18
Talletukset	2 300 000,00	4 760 000,00
Muut sijoitukset	<u>100 747 758,64</u>	<u>93 774 769,32</u>
Jälleenvak.talletesaamiset		
Jälleenvakuutustalletteet	35 833,50	38 142,22
Sijoitukset	<u>125 167 468,13</u>	<u>118 205 536,85</u>

SAAMISET

Ensivakuutustoiminnasta	14 950 111,88	14 658 005,26
Jälleenvakuutustoiminnasta	289 417,99	402 770,96
Muut saamiset	2 783 282,88	2 224 790,31
Laskennallinen verosaaminen	111 134,40	112 253,42
Saamiset	<u>18 133 947,15</u>	<u>17 397 819,95</u>

MUU OMAISUUS

Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	1 087 131,17	1 267 961,11
Aineelliset hyödykkeet	<u>1 087 131,17</u>	<u>1 267 961,11</u>
Rahat ja pankkisaamiset	2 436 198,00	1 838 975,14
Muu omaisuus	166 545,63	166 545,63
Muu omaisuus	<u>3 689 874,80</u>	<u>3 273 481,88</u>

SIIRTOSAAMISET

Korot ja vuokrat	1 329 914,89	1 298 750,16
Muut siirtosaamiset	472 168,57	102 863,10
Siirtosaamiset	<u>1 802 083,46</u>	<u>1 401 613,26</u>

VASTAAVAA YHTEENSÄ

153 576 016,53

144 892 418,76

TASE

31.12.2010

31.12.2009

VASTATTAVAA

OMA PÄÄOMA

Pohjarahasto	504 563,78	504 563,78
Takuupääoma	10 145 096,81	7 655 914,41
Ylikurssirahasto	7 871,19	7 871,19
Muut rahastot		
Yhtiöjärjestyksen mukaiset rahastot	50 000,00	50 000,00
Muut rahastot	219 217,60	0,00
Muut rahastot	269 217,60	50 000,00
Ed.tilikausien voitto	13 699 182,44	10 475 620,36
Tilikauden voitto	2 693 437,71	3 591 519,11
Oma pääoma	27 319 369,53	22 285 488,85

TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ

Poistoero	266 576,65	275 275,37
-----------	-------------------	-------------------

VAKUUTUSTEKINEN VASTUUVELKA

Vakuutusmaksuvastuu	29 856 612,00	28 825 706,00
Jälleenvakuuttajien osuus	-117 489,00	-117 038,00
Korvausvastuu	84 025 349,00	81 004 716,00
Jälleenvakuuttajien osuus	-9 125 712,00	-8 079 442,00
Tasointusmäärä	13 869 744,00	12 294 815,00
Yhteistakuuerä	0,00	1 358 553,00
Vakuutustekninen vastuuelka	118 508 504,00	115 287 310,00

VELAT

Ensivakuutustoiminnasta	739 531,33	625 122,39
Jälleenvakuutustoiminnasta	1 421 702,93	925 716,93
Muut velat	3 502 878,56	3 793 901,09
Velat	5 664 112,82	5 344 740,41

SIIRTOVELAT

Siirtovelat	1 817 453,53	1 699 604,13
-------------	---------------------	---------------------

VASTATTAVAA YHTEENSÄ

	153 576 016,53	144 892 418,76
--	-----------------------	-----------------------

RAHOITUSLASKELMA	31.12.2010	31.12.2009
Liiketoiminnan rahavirta		
Voitto varsinaisesta toiminnasta/ voitto ennen satunnaisia eriä	3 634 376,46	4 982 759,87
Oikaisut		
Vakuutusteknisen vastuuvelan muutos	3 221 194,00	6 432 300,00
Sijoitusten arvonalentumiset ja arvonorotukset	59 114,74	-2 138 143,32
Suunnitelman mukaiset poistot	1 081 159,78	897 685,34
Muut oikaisut	-1 294 277,65	-195 604,73
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	<u>6 701 567,33</u>	<u>9 978 997,16</u>
Käyttöpääoman muutos:		
Lyhytaikaisten korottomien liike- saamisten lisäys(-)/vähennys(+)	-1 136 597,40	-323 551,67
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys(+)/vähennys(-)	<u>437 221,81</u>	<u>1 164 273,70</u>
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	<u>6 002 191,74</u>	<u>10 819 719,19</u>
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	28 118,44	102 730,37
Maksetut välittömät verot	-948 518,45	-1 344 249,36
Rahavirta ennen satunnaisia eriä	<u>5 081 791,73</u>	<u>9 578 200,20</u>
Liiketoiminnan rahavirta	<u>5 081 791,73</u>	<u>9 578 200,20</u>
Investointien rahavirta		
Investoinnit sijoituksiin(pl.rahavarat)	-7 029 795,34	-8 649 852,96
Luovutustulot sijoituksista (pl.rahavarat)	1 265 040,19	91 729,73
Aineettomien ja aineellisten hyödyk- keiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto)	-1 060 256,69	-906 474,93
Investointien rahavirta	<u>-6 825 011,84</u>	<u>-9 464 598,16</u>
Rahoituksen rahavirta		
Takuupääoman korotus	2 489 182,40	
Muut rahastot lisäys	219 217,60	
Muut rahastot vähennys	-100 000,00	
Maksetut takuupääoman korot	-267 957,03	-267 957,03
Rahoituksen rahavirta	<u>2 340 442,97</u>	<u>-267 957,03</u>
Rahavarojen muutos	<u>597 222,86</u>	<u>-154 354,99</u>
Rahavarat tilikauden alussa	1 838 975,14	1 993 330,13
Rahavarat tilikauden lopussa	2 436 198,00	1 838 975,14
	597 222,86	-154 354,99

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT**VAKUUTUSMAKSUTULO**

	31.12.2010	31.12.2009
Vahinkovakuutus		
Ensivakuutus		
Kotimaasta	77 205 366,51	74 481 370,27
Jälleenvakuutus	124 809,73	222 930,02
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	<u>77 330 176,24</u>	<u>74 704 300,29</u>

VAKUUTUSMAKSUTULOSTA VÄHENNETYT ERÄT

	31.12.2010	31.12.2009
Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista	549 610,68	425 354,16
Jakojärjestelmämaksut	3 261 419,54	2 971 783,98
Vakuutusmaksuvero	14 882 767,23	14 102 708,34
Palosuojelumaksu	172 586,85	170 391,06
Liikenneturvallisuusmaksu	247 754,77	242 942,48
Työsuojelumaksu	72 960,73	65 782,12
Yhteensä	<u>19 187 099,79</u>	<u>17 978 962,14</u>

KOKONAISSLIIKEKULUT TOIMINNOITTAIN

	31.12.2010	31.12.2009
Maksetut korvaukset	5 567 720,60	5 284 271,16
Liikekulut	10 478 774,89	9 588 339,19
Sijoitustoiminnan hoitokulut	279 588,62	254 738,20
Yhteensä	<u>16 326 084,11</u>	<u>15 127 348,55</u>

TULOSLASKELMAN ERÄ LIIKEKULUT

	31.12.2010	31.12.2009
Vakuutusten hankintamenot		
Ensivakuutuksen palkkiot	2 596 184,82	2 892 571,04
Tulevan jälleenvakuutuksen palkkiot	1 820,72	1 738,04
Muut vakuutusten hankintamenot	6 114 549,37	8 712 554,91
Vakuutusten hoitokulut	4 501 276,65	6 002 507,17
Hallintokulut	6 964 552,33	8 896 816,25
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot (-)	-9 699 609,00	4 330 098,48
Yhteensä	<u>10 478 774,89</u>	<u>9 588 339,19</u>

VAHINKOVAKUUTUKSEN VAKUUTUSLUOKKARYHMÄKOHTAINEN TULOS

	Vakuutus- maksutulo ennen jv:n osuutta	Vakuutus- maksutuotot ennen jv:n osuutta	Korvaus- kulut ennen jv:n osuutta	Liikekulut ennen jv:n palkkioita ja voitto-os.	Jälle- vakuuttajien osuus	Vakuutustekninen kate ennen yhteistakuuerän ja tas.määrän muutosta
Ensivakuutus						
Lakisääteinen tapaturma						
2010	4 184 068,31	4 166 469,31	-4 445 652,97	-1 120 979,88	526 039,44	-874 124,10
2009	3 971 705,18	3 976 897,18	-3 170 397,06	-1 031 610,67	-161 310,01	-386 420,56
2008	3 839 293,12	3 838 650,12	-3 896 748,93	-955 977,49	435 632,74	-578 443,56
Muu tapaturma ja sairaus						
2010	8 447 668,45	8 172 767,45	-8 640 190,66	-4 146 450,77	635 241,32	-3 978 632,66
2009	7 750 702,35	7 172 995,35	-8 150 055,06	-3 333 115,87	780 961,23	-3 529 214,35
2008	6 295 434,81	6 128 766,81	-5 809 866,94	-2 703 559,42	241 551,51	-2 143 108,04
Moottorijoneuvon vastuu						
2010	24 072 366,35	23 949 894,35	-13 129 441,76	-4 646 076,06	-2 460 888,66	3 713 487,87
2009	23 856 156,49	23 157 948,49	-14 073 631,87	-5 038 732,22	-514 690,21	3 530 894,19
2008	21 925 278,74	21 483 463,74	-13 463 337,12	-4 544 540,86	-835 186,09	2 640 399,67
Maa-ajoneuvo						
2010	17 924 262,80	17 526 898,80	-13 279 727,75	-4 276 178,39	254 785,56	225 778,22
2009	16 942 134,19	16 192 765,19	-12 891 117,12	-4 300 292,17	453 166,32	-545 477,78
2008	15 071 263,55	14 515 861,55	-11 194 064,13	-4 276 852,46	239 191,39	-715 863,65
Palo- ja muu omaisuusvahinko						
2010	18 650 379,34	18 487 936,34	-13 654 874,35	-5 260 731,01	-331 570,15	-759 239,17
2009	18 248 401,21	17 740 800,21	-11 878 703,16	-4 813 210,05	-882 608,08	166 278,92
2008	16 980 296,88	16 608 008,88	-10 582 497,63	-5 123 943,36	-1 093 527,58	-191 959,68
Muu ensivakuutus						
2010	3 926 621,26	3 870 494,26	-1 938 216,16	-679 033,98	-89 283,06	1 163 961,06
2009	3 712 270,85	3 639 358,85	-2 582 906,53	-659 542,29	-32 795,85	364 114,18
2008	3 536 557,07	3 562 436,07	-2 408 132,50	-781 676,51	-55 727,04	316 900,02
Ensivakuutus yhteensä						
2010	77 205 366,51	76 174 460,51	-55 088 103,65	-20 129 450,09	-1 465 675,55	-508 768,78
2009	74 481 370,27	71 880 765,27	-52 746 810,80	-19 176 503,27	-357 276,60	-399 825,40
2008	67 648 124,16	66 137 187,16	-47 354 647,25	-18 386 550,09	-1 068 065,06	-672 075,24
Jälleenvakuutus						
2010	124 809,73	124 809,73	-230 150,87	-48 933,80	51 637,86	-102 637,07
2009	222 930,02	222 930,02	-352 200,02	-46 713,92	75 989,59	-99 994,33
2008	246 583,20	246 583,20	-303 611,27	-27 996,83	50 560,13	-34 464,77
Yhteensä						
2010	77 330 176,24	76 299 270,24	-55 318 254,52	-20 178 383,89	-1 414 037,69	-611 405,86
2009	74 704 300,29	72 103 695,29	-53 099 010,82	-19 223 217,19	-281 287,01	-499 819,73
2008	67 894 707,36	66 383 770,36	-47 658 258,52	-18 414 546,92	-1 017 504,94	-706 540,01
Muut vakuutustekn. tuotot ja kulut						
2010						862 393,00
2009						-29 731,00
2008						-36 746,00
Tasoituspäärän muutos						
2010						-1 574 929,00
2009						-639 797,00
2008						-978 765,00
Vakuutustekninen kate						
2010						-1 323 941,86
2009						-1 169 347,73
2008						-1 722 051,01

SIJOITUSTOIMINNAN NETTOTUOTON ERITTELY

	31.12.2010	31.12.2009
SIJOITUSTOIMINNAN TUOTOT		
Tuotot kiinteistösijoituksista		
Korkotuotot	0,00	206,21
Muut tuotot	1 889 863,44	1 896 540,22
	<u>1 889 863,44</u>	<u>1 896 746,43</u>
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	407 997,37	176 931,15
Korkotuotot		
Konserniyrityksiltä	2 164,98	7 691,51
Muilta	2 412 230,51	2 785 774,99
Muut tuotot	30 057,01	13 740,81
	<u>2 852 449,87</u>	<u>2 984 138,46</u>
Yhteensä	4 742 313,31	4 880 884,89
Arvon alentumisten palautukset	478 276,71	2 318 456,71
Myyntivoitot	1 290 639,26	519 847,40
Yhteensä	<u>6 511 229,28</u>	<u>7 719 189,00</u>
SIJOITUSTOIMINNAN KULUT		
Kulut kiinteistösijoituksista		
Konserniyrityksille	1 023 945,39	913 839,58
Muulle	100 469,38	116 183,94
	<u>1 124 414,77</u>	<u>1 030 023,52</u>
Kulut muista sijoituksista	6 943,33	87 813,17
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut	21 175,11	14 917,20
Yhteensä	<u>1 152 533,21</u>	<u>1 132 753,89</u>
Arvon alentumiset	537 391,45	180 313,39
Rakennusten suunnitelmapoistot	8 749,32	8 749,32
Myyntitappiot	25 599,07	428 117,67
Yhteensä	<u>1 724 273,05</u>	<u>1 749 934,27</u>
SIJOITUSTOIMINNAN NETTOTUOTTO TULOSLASKELMASSA	<u>4 786 956,23</u>	<u>5 969 254,73</u>

TASEEN LIITETIEDOT

AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET

	Aineettomat oikeudet ja pitkä- vaikutteiset menot	Kalusto ja muut ain. hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2010	6 865 694,46	3 014 992,34	9 880 686,80
Lisäykset	988 736,01	96 705,18	1 085 441,19
Vähennykset	-119 425,36	-48 601,00	-168 026,36
Hankintameno 31.12.2010	7 735 005,11	3 063 096,52	10 798 101,63
Kertyneet poistot 1.1.2010	-2 251 727,64	-1 580 485,60	-3 832 213,24
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	119 425,36	23 416,50	142 841,86
Tilikauden poistot	-820 059,84	-252 350,62	-1 072 410,46
Kertyneet poistot 31.12.2010	-2 952 362,12	-1 809 419,72	-4 761 781,84
Kirjanpitoarvo 31.12.2010	4 782 642,99	1 253 676,80	6 036 319,79

KIINTEISTÖSIJOITUSTEN ERITTELY

Kiinteistösjoitusten muutokset

	Kiinteistöt ja kiinteistö- osakkeet
Hankintameno 1.1.2010	19 770 725,54
Hankintameno 31.12.2010	19 770 725,54
Kertyneet poistot 1.1.2010	-113 724,14
Tilikauden poistot	-8 749,32
Kertyneet poistot 31.12.2010	-122 473,46
Arvonalentumiset 1.1.2010	-1 799 748,95
Arvonalentumiset 31.12.2010	-1 799 748,95
Arvonkorotukset 1.1.2010	6 535 372,86
Arvonkorotukset 31.12.2010	6 535 372,86
Kirjanpitoarvo 31.12.2010	24 383 875,99

	31.12.2010	31.12.2009
OMASSA KÄYTÖSSÄ OLEVAT KIINTEISTÖT JA KIINTEISTÖOSAKKEET		
Jäljellä oleva hankintahinta	8 294 793,74	7 961 353,54
Kirjanpitoarvo	8 547 075,63	8 213 635,43
Käypä arvo	8 911 318,46	8 569 128,94

SIJOITUKSET SAMAN KONSERNIN YRITYKSISSÄ

Kiinteistö Oy Turvarinne

Hankintameno 31.12.2010 (=1.1.2010)	6 795 652,64
Kirjanpitoarvo 31.12.2010	<u>6 795 652,64</u>

Osakeyhtiö Hämeenkatu 25

Hankintameno 31.12.2010 (=1.1.2010)	4 268 851,77
Arvon alentumiset 31.12.2010 (=1.1.2010)	-218 644,30
Arvonkorotukset 31.12.2010(=1.1.2010)	2 894 792,53
Kirjanpitoarvo 31.12.2010	<u>6 945 000,00</u>

As Oy Tammelanpuistokatu 30-32

Hankintameno 1.1.2010	1 666 350,86
Lisäykset	123 737,35
Hankintameno 31.12.2010 (=1.1.2010)	1 790 088,21
Arvonkorotukset 31.12.2010(=1.1.2010)	2 906 287,37
Kirjanpitoarvo 31.12.2010	<u>4 696 375,58</u>

Kiinteistö Oy Hervannan Turva

Hankintameno 31.12.2010 (=1.1.2010)	21 876,77
Arvonkorotukset 31.12.2010(=1.1.2010)	252 281,89
Kirjanpitoarvo 31.12.2010	<u>274 158,66</u>

Kiinteistö Oy Hervannan Kauppuri

Hankintameno 31.12.2010 (=1.1.2010)	837 988,94
Arvonkorotukset 31.12.2010 (=1.1.2010)	482 011,06
Kirjanpitoarvo 31.12.2010	<u>1 320 000,00</u>

As Oy Hervannan Lauri

Hankintameno 1.1.2010	207 895,08
Vähennykset	0,00
Lisäys	1 074 922,50
Kirjanpitoarvo 31.12.2010	<u>1 282 817,58</u>

Kiinteistö Oy Jankan Liikekeskus

Hankintameno 31.12.2010(=1.1.2010)	<u>663 396,41</u>
------------------------------------	-------------------

Kirjanpitoarvo 31.12.2010 yhteensä 21 977 400,87

TYTÄRYHTIÖT	Kotipaikka	Omistus- osuus
Oy Hämeenkatu 25	Tampere	100,00 %
Kiinteistö Oy Turvarinne	Tampere	100,00 %
Kiinteistö Oy Hervannan Turva	Tampere	100,00 %
Kiinteistö Oy Hervannan Kauppuri	Tampere	100,00 %
As Oy Hervannan Lauri	Tampere	100,00 %
As Oy Tammelanpuistokatu 30-32	Tampere	96,60 %
Kiinteistö Oy Jankan Liikekeskus	Tampere	55,00 %

MUUT OSAKKEET JA OSUUDET (>0,5 milj.eur)

	Osakk. lkm kpl	Osuus kaik. osakk. ja ää- nistä%	Kirjanpito- arvo
Tapiola Aasia-Tyynimeri	295 774,2		2 574 097,60
Tapiola Hyvinvointi	74 318,8		827 721,72
Tapiola Kehittyvät Markkinat	161 245,4		3 068 264,40
Tapiola Maailma 20	83 626,0		994 313,43
Tapiola Suoja	90 645,4		998 096,45
Tapiola Tulevaisuus	106 074,6		663 570,27
Tapiola Pitkäkorko	779 716,1		11 730 856,69
Tapiola High Yield	128 470,3		1 530 591,41
Tapiola Yrityskorko	1 030 759,4		11 452 685,14
Tapiola Kassakorko	182 367,4		1 947 020,91
Tapiola Lyhytkorko	140 743,9		1 815 871,14
Sentica kasvurahasto II Ky			549 630,00
Tapiola KR IV Ky			1 056 771,53

SIJOITUSTEN KÄYPÄ ARVO JA ARVOSTUSERO

	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösijoitukset			
Kiinteistöt	94 388,87	94 388,87	258 400,00
Konserniyhtiöosakkeet	15 442 028,01	21 977 400,87	26 554 049,05
Muut kiinteistöosakkeet	2 312 086,25	2 312 086,25	2 695 378,28
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	42 679 844,97	42 679 808,29	47 649 802,42
Rahoitusmarkkinavälineet	55 767 950,36	55 767 950,36	57 810 609,59
Talletukset	2 300 000,00	2 300 000,00	2 300 000,00
Jälleenvakuutustalletesaamiset	<u>35 833,50</u>	<u>35 833,50</u>	<u>35 833,50</u>
Sijoitukset 31.12.2010	<u>118 632 131,96</u>	<u>125 167 468,14</u>	<u>137 304 072,84</u>
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi jaksotettua nimellisarvon ja hankintahinnan erotusta	<u>76 773,43</u>		
Kirjanpitoarvo sisältää			
Tuloutettuja arvonkorotuksia		<u>6 535 372,86</u>	
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			<u>12 136 604,70</u>

OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSET TILIKAUDEN AIKANA

	31.12.2010	31.12.2009
Pohjarahasto 31.12.	504 563,78	504 563,78
Takuupääoma 1.1.	7 655 914,41	7 655 914,41
Takuupääoman korotus	<u>2 489 182,40</u>	<u>0,00</u>
Takuupääoma 31.12.	10 145 096,81	7 655 914,41
Ylikurssirahasto 31.12.	7 871,19	7 871,19
Muut rahastot		
Yhtiöjärjestyksen mukaiset rahastot 1.1.	50 000,00	50 000,00
- tilikauden lisäys, siirto voittovaroista	100 000,00	0,00
- tilikauden vähennys	<u>-100 000,00</u>	<u>0,00</u>
Yhtiöjärjestyksen mukaiset rahastot 31.12.	50 000,00	50 000,00
Muut rahastot 1.1.	0,00	0,00
- tilikauden lisäys	<u>219 217,60</u>	<u>0,00</u>
Muut rahastot 31.12	219 217,60	0,00
Muut rahastot yhteensä 31.12	269 217,60	50 000,00
Ed.tilikausien voitto 1.1.	14 067 139,47	10 743 577,39
-Jaettu takuupääoman korko	-267 957,03	-267 957,03
-Siirretty käyttörahastoon	-100 000,00	0,00
Tilikauden voitto	<u>2 693 437,71</u>	<u>3 591 519,11</u>
	<u>27 319 369,53</u>	<u>22 285 488,85</u>
VOITONJAKOKELPOISET VARAT:		
Yhtiöjärjestyksen mukaiset rahastot	50 000,00	50 000,00
Muut rahastot	219 217,60	
Tilikauden voitto	2 693 437,71	3 591 519,11
+ Ed.tilikausien voitto	<u>13 699 182,44</u>	<u>10 475 620,36</u>
Voitonjakokelpoiset varat yhteensä	<u>16 661 837,75</u>	<u>14 117 139,47</u>

TASEeseen SISÄLTYMÄTTÖMÄT LEASINGVASTUUT

	31.12.2010
Lease Plan Finland Oy	
- leasingautot	
Tilikaudella 2011 maksettava määrä	115 857,88
Myöhemmin maksettava määrä	<u>150 981,22</u>
	<u>266 839,10</u>
Tukirahoitus Oy	
- postimaksukoneet	
Tilikaudella 2011 maksettava määrä	20 165,19
Myöhemmin maksettava määrä	<u>49 972,38</u>
	<u>70 137,56</u>

HENKILÖSTÖÄ JA TOIMIELINTEN JÄSENIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT

HENKILÖSTÖKULUT

	2010	2009
Palkat ja palkkiot	8 454 593,06	8 079 183,79
Eläkekulut, perusturva	1 411 284,66	1 386 301,85
Eläkekulut, vapaaehtoinen	80 604,88	92 272,67
Muut henkilösivukulut	454 613,81	398 187,32
Yhteensä	10 401 096,41	9 955 945,63

JOHDON PALKAT JA PALKKIOT

Toimitusjohtajat ja toimitusjohtajan sijaiset	261 890,70	236 970,92
Hallitukselle suoritettut palkat ja palkkiot	42 920,00	33 040,00
Hallintoneuvostolle suoritettut palkat ja palkkiot	21 175,00	16 630,00

HENKILÖSTÖN KESKIMÄÄRÄINEN LUKUMÄÄRÄ TILIKAUDEN AIKANA

	2010	2009
Konttorihenkilöstö	203	193
Myyntihenkilöstö	26	27
Kiinteistöhenkilöstö	1	2
	230	222

TILINTARKASTAJAN PALKKIOT

	2010	2009
Tilintarkastuspalkkiot	50 955,72	40 997,12
Veroneuvonta	4 816,23	427,00

VAKAVARAIUUSTUNNUSLUVUT

	31.12.2010	31.12.2009
Toimintapääoma		
- Oma pääoma ehdotetun voitonjaon vähentämisen jälkeen	27 050 686,49	22 017 531,82
- Tilinpäätössiirtojen kertymä	266 576,65	275 275,37
- Omaisuuden käypien arvojen ja taseen kirjanpitoarvojen välinen arvostusero	12 136 604,70	10 949 826,57
- Aktivoidut vakuutusten hankintamenot ja aineettomat hyödykkeet (-)	-4 782 642,99	-4 613 966,82
- Taseen ulkopuoliset sitoumukset	-69 309,93	-71 571,60
	34 601 914,92	28 557 095,34
Vakuutusyhtiölain 11 luvun 7 §:n toimintapääoman vähimmäismäärä	8 399 820,78	8 033 461,23
Runsasvahinkoisten vuosien varalle vakuutustekniseen vastuovelkaan sisältyvä tasoitusmäärä	13 869 744,00	12 294 815,00
Tasoitusmäärä suhteessa täyteen määräänsä %	33	31
Vastuunkantokyky prosentteina eli toimintapääoma ja tasoitusmäärä suhteessa omalla vastuulla oleviin vakuutusmaksutuottoihin 12 edeltävältä kuukaudelta (%)	110	
- vuodelta 2009	98	
- vuodelta 2008	85	
- vuodelta 2007	95	
- vuodelta 2006	95	
Vakavaraisuuspääoma prosentteina vakuutusteknisestä vastuuvelasta eli toimintapääoma ja tasoitusmäärä suhteessa omalla vastuulla olevaan vakuutustekniseen vastuovelkaan vähennettynä tasoitusmäärällä ja 75%:lla sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvelasta (%)	46	
- vuodelta 2009	40	
- vuodelta 2008	33	
- vuodelta 2007	36	
- vuodelta 2006	39	

TUNNUSLUVUT JA ANALYYSIT

	2010	2009	2008	2007	2006
Vakuutusmaksutulo (ennen jv-osuutta), €	77 330 176	74 704 300	67 894 707	64 358 917	60 765 532
Vahinkosuhte (prosentteina)	77,6	78,1	76,7	80,3	78,7
Korvauskulut ilman perustekorkokulua (+/-), €	33 316 435	31 394 321	28 163 462	27 419 981	26 040 077
Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua (prosentteina)	75,6	75,5	74,0	77,5	76,2
Liikekulusuhde (prosentteina)	23,8	23,1	25,2	23,2	20,0
Yhdistetty kulusuhde (prosentteina)	101,4	101,2	101,9	103,5	98,7
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua (prosentteina)	99,4	98,6	99,1	100,7	96,3
Liikevoitto (+) tai tappio (-), €	5 209 305	5 622 557	1 663 698	4 863 824	4 947 523
Taseen ulkopuolisten arvostuserojen, käyvän arvon rahaston ja arvonkorotusrahaston muutos *) (+/-), €	1 186 778	4 417 721	-902 575	-727 130	3 745 871
Kokonaistulos *), (+/-) €	6 396 084	10 040 278	761 122	4 136 694	8 693 394
Korkokulut ja muut rahoituskulut (+), €	0	0	0	0	0
Perustekorkokulu (+), €	884 069	1 071 714	1 038 317	993 311	847 093
Kokonaispääoman tuotto ilman sij.sid.vakuutusta prosentteina (käyvin arvoin)	4,5	7,5	1,3	4,0	8,2
Sijoitustoiminnan nettotuotto-% käyvin arvoin sitoutuneelle pääomalle (+/-)	4,5	8,5	1,1	4,9	8,3
Toimintapääoma, €	34 601 915	28 557 095	20 804 411	22 847 003	21 806 420
Tasoisuusmäärä, €	13 869 744	12 294 815	11 655 018	10 676 253	10 736 639
Vakavaraisuuspääoma, €	48 471 659	40 851 910	32 459 429	33 523 256	32 543 059
Vakavaraisuuspääoma prosentteina vastuuvelasta	46,3	39,7	33,4	36,5	39,0
Vakuutusmaksutuotot 12 kuukaudelta (jv-osuuden jälkeen), €	44 067 873	41 554 554	38 074 142	35 399 417	34 152 196
Vastuunkantokyky prosentteina	110,0	98,3	85,3	94,7	95,3
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	230	222	198	191	186

Tulosanalyysi

	2010	2009	2008	2007	2006
	€	€	€	€	€
Vakuutusmaksutuotot (+/-)	44 067 873	41 554 554	38 074 142	35 399 417	34 152 196
Korvauskulut (-/+)	-34 200 504	-32 466 035	-29 201 779	-28 413 292	-26 887 170
Liikekulut (-)	-10 478 775	-9 588 339	-9 578 904	-8 215 340	-6 834 675
Muut vakuutustekniset tuotot ja kulut (+/-)	862 393	-29 731	-36 746	-42 735	-42 061
Vakuutustekninen kate ennen tasoisuusmäärän muutosta (+/-)	250 987	-529 551	-743 286	-1 271 950	388 290
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut, arvonkorotukset ja niiden oikaisut sekä arvonmuutokset (+/-)	4 786 956	5 969 255	2 118 624	6 029 330	4 370 233
Muut tuotot ja kulut (+/-)	171 362	182 853	288 360	106 444	189 000
Osuus osakkuusyritysten voitosta (+) tai tappiosta (-)	0	0	0	0	0
Liikevoitto (+) tai tappio (-)	5 209 305	5 622 557	1 663 698	4 863 824	4 947 523
Tasoisuusmäärän muutos (-/+)	-1 574 929	-639 797	-978 765	60 386	-960 168
Voitto (+) tai tappio (-) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	3 634 376	4 982 760	684 933	4 924 210	3 987 355
Tilinpäätössiirrot	8 699	-45 847	-124 538	-104 891	
Tuloverot ja muut välittömät verot (-/+)	-949 637	-1 345 394	-138 187	-1 262 187	-1 104 660
Tilikauden voitto (+) tai tappio (-)	2 693 438	3 591 519	422 207	3 557 132	2 882 695

*)

Vuonna 2006 kiinteistösijoitusten arviointiprosessi uudistettiin ja kiinteistösijoitusten käypien arvojen määrittämisessä käytettiin ulkopuolisten asiantuntijoiden lausuntoja. Tämän seurauksena kiinteistösijoitusten positiivinen arvostusero kasvoi noin 3,9 miljoonaa euroa, joka sisältyy kertaluonteisena eränä arvostuseron muutokseen ja käyvin arvoin laskettuun kokonaistulokseen vuonna 2006.

Sijoitustoiminnan nettotuottoerittely

	2010	2009	2008	2007	2006
	€	€	€	€	€
Suorat nettotuotot	3 471 393	3 710 522	3 963 169	3 347 720	2 791 651
Lainasaamiset	0	13 169	8 562	10 231	4 906
Joukkovelkakirjalainat	2 277 760	2 073 180	1 949 181	1 898 277	1 538 315
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset	49 684	565 281	1 105 774	455 932	281 185
Osakkeet ja osuudet	304 444	146 351	211 594	321 935	261 606
Kiinteistösijoitukset	1 038 454	1 103 857	1 192 154	1 123 039	1 012 357
Muut sijoitukset	0	46 618	41 480	33 494	-20 628
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-198 949	-237 933	-545 577	-495 188	-286 090
Arvonmuutokset kirjanpidossa ¹⁾	1 315 563	2 258 732	-1 844 545	2 681 610	1 578 582
Osakkeet ja osuudet	469 183	1 640 336	-1 679 751	1 612 084	1 425 201
Joukkovelkakirjalainat	663 491	502 749	0	0	0
Kiinteistösijoitukset	20 944	76 695	0	132 897	-416 423
Muut sijoitukset	161 944	38 953	-164 794	936 629	569 804
Sijoitustoiminnan nettotuotot kirjanpidossa	4 786 956	5 969 255	2 118 624	6 029 330	4 370 233
Arvostuserojen muutos ²⁾	1 186 778	4 417 721	-902 575	-727 130	3 745 871
Osakkeet ja osuudet	2 313 270	1 772 809	-3 043 813	-271 445	1 065 413
Joukkovelkakirjalainat	-1 007 605	2 195 781	2 111 216	-565 268	-1 196 509
Kiinteistösijoitukset *)	-126 354	449 113	107 385	68 968	3 889 893
Muut sijoitukset	7 467	19	-77 362	40 615	-12 925
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	5 973 734	10 386 976	1 216 048	5 302 200	8 116 104
Johdannaisten osuus sijoitustoiminnan nettotuotoista	0	0	0	0	0

1) Myyntivoitot ja tappiot sekä muut kirjanpidon arvonmuutokset

2) Taseen ulkopuoliset arvonmuutokset

*)

Vuonna 2006 kiinteistösijoitusten arviointiprosessi uudistettiin ja kiinteistösijoitusten käypien arvojen määrittämisessä käytettiin ulkopuolisten asiantuntijoiden lausuntoja. Tämän seurauksena kiinteistösijoitusten positiivinen arvostusero kasvoi noin 3,9 miljoonaa euroa, joka sisältyy kertaluonteisena eränä arvostuseron muutokseen ja käyvin arvoin laskettuun kokonaistulokseen vuonna 2006.

Sijoitusjakauma (käyvin arvoin)

	2010	
	€	%
Lainasaamiset ¹⁾	0	0,0
Joukkovelkakirjalainat ^{1), 2)}	81 862 722	59,3
<i>* sisältää korkorahastoja</i>	25 250 213	18,3
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1), 2), 3)}	6 107 133	4,4
<i>* sisältää korkorahastoja</i>	3 771 300	2,7
Osakkeet ja osuudet	18 628 290	13,5
Kiinteistösijoitukset ⁴⁾	30 564 599	22,2
<i>* sisältää sijoitusrahastoja ja yhteissijoitusyhtiöitä</i>	1 056 772	0,8
Muut sijoitukset	781 921	0,6
Sijoitukset yhteensä	137 944 665	100,0

Jvk-salkun modifioitu duraatio

3,88

- 1) Sisältää kertyneet korot
- 2) Korkorahastoista pitkän koron rahastot sisältyvät joukkovelkakirjalainoihin ja lyhyen koron rahastot muihin rahoitusmarkkinavälineisiin
- 3) Sisältää taseen sijoituksiin kuuluvat talletukset
- 4) Sisältää niiden sijoitusrahastojen osuudet ja sijoitukset niihin rinnastettaviin yhteissijoitusyhtiöihin, jotka sijoittavat kiinteistöihin ja kiinteistöyhteisöihin.

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle 1.1. - 31.12.2010

	Sijoitustoim. nettotuotot käyvin arvoin € 2010	Sitoutunut pääoma € 2010	Tuotto - % sitoutuneelle pääomalle 2010
Lainasaamiset	0	0	0,0
Joukkovelkakirjalainat ³⁾	1 933 646	80 664 354	2,4
<i>* josta korkorahastoja</i>	159 264	23 005 205	0,7
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ³⁾	87 093	5 524 347	1,6
<i>* josta korkorahastoja</i>	37 478	1 957 359	1,9
Osakkeet ja osuudet	3 086 897	16 902 647	18,3
Kiinteistösijoitukset ⁴⁾	933 044	30 368 505	3,1
<i>* josta sijoitusrahastoja ja yhteissijoitusyhtiöitä</i>	20 944	793 126	2,6
Muut sijoitukset	132 003	734 759	18,0
Sijoitukset yhteensä	6 172 684	134 194 612	4,6
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-198 949	0	
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	5 973 734	134 194 612	4,5

³⁾ Sisältää ko. sijoituksiin tilastoitavien korkorahastojen tuotot

⁴⁾ Sisältää kiinteistösijoituksiin tilastoitavien sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyhtiöiden tuotot
Kiinteistösijoitukset sisältävät myös oman liiketoiminnan käytössä olevat kiinteistösijoitukset.

KONSERNITULOSLASKELMA

	1.1. - 31.12.2010	1.1. - 31.12.2009
VAKUUTUSMAKSUTUOTOT		
Vakuutusmaksutulo	77 295 079,82	74 670 194,71
Jälleenvakuuttajien osuus	-32 231 848,69	-30 575 853,01
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-1 030 906,00	-2 600 605,00
Jälleenvakuuttajien osuus	451,00	26 712,00
Vakuutusmaksutuotot	<u>44 032 776,13</u>	<u>41 520 448,70</u>
MUUT VAKUUTUSTEKNISET TUOTOT	1 358 553,00	-29 731,00
KORVAUSKULUT		
Maksetut korvaukset	-52 297 621,52	-48 449 421,82
Jälleenvakuuttajien osuus	20 071 481,00	19 172 266,00
Korvausvastuun osuus	-3 020 633,00	-4 649 589,00
Jälleenvakuuttajien osuus	1 046 270,00	1 460 710,00
Korvauskulut	<u>-34 200 503,52</u>	<u>-32 466 034,82</u>
LIIEKULUT	<u>-10 478 774,89</u>	<u>-9 588 339,19</u>
MUUT VAKUUTUSTEKNISET KULUT	-496 160,00	0,00
VAKUUTUSTEKNINEN KATE/TULOS ENNEN TASOITUSMÄÄRÄN MUUTOSTA	215 890,72	-563 656,31
TASOITUSMÄÄRÄN MUUTOS	-1 574 929,00	-639 797,00
VAKUUTUSTEKNINEN KATE	<u>-1 359 038,28</u>	<u>-1 203 453,31</u>
SIJOITUSTOIMINTA		
Sijoitustoiminnan tuotot	6 757 265,39	7 960 805,00
Sijoitustoiminnan kulut	-2 358 620,44	-2 479 086,35
Sijoitustoiminnan nettotuotto	<u>4 398 644,95</u>	<u>5 481 718,65</u>
MUUT TUOTOT JA KULUT		
Muut tuotot	178 493,08	202 494,33
Muut kulut	-5 991,67	-14 379,75
Muut tuotot ja kulut	<u>172 501,41</u>	<u>188 114,58</u>
VOITTO ENNEN VEROJA	3 212 108,08	4 466 379,92
TULOVEROT		
Tilikauden ja aikaisempien tilikausien verot	-948 518,45	-1 344 249,36
Laskenn.verovelan muutos	-3 757,73	24 528,33
Tuloverot	<u>-952 276,18</u>	<u>-1 319 721,03</u>
VÄHEMMISTÖOSUUEDET	<u>-760,39</u>	<u>1 196,77</u>
TILIKAUDEN VOITTO	<u><u>2 259 071,51</u></u>	<u><u>3 147 855,66</u></u>

KONSERNITASE

31.12.2010

31.12.2009

VASTAAVAA

AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

Aineettomat oikeudet	369 144,34	414 127,82
Muut pitkävaikutteiset menot	4 414 693,17	4 201 033,52
Aineettomat hyödykkeet	<u>4 783 837,51</u>	<u>4 615 161,34</u>

SIJOITUKSET

Kiinteistösijoitukset		
Kiinteistöt ja kiint.osakk.	22 973 308,42	23 378 959,24
Kiinteistösijoitukset	<u>22 973 308,42</u>	<u>23 378 959,24</u>
Muut sijoitukset		
Osakkeet ja osuudet	44 518 501,33	34 165 220,14
Rahoitusmarkkinavälineet	53 929 257,31	54 849 549,18
Talletukset	2 300 000,00	4 760 000,00
Muut sijoitukset	<u>100 747 758,64</u>	<u>93 774 769,32</u>
Jälleenvak.talletesaamiset		
Jälleenvakuutustalletteet	35 833,50	38 142,22
Sijoitukset	<u>123 756 900,56</u>	<u>117 191 870,78</u>

SAAMISET

Ensivakuutustoiminnasta	14 950 111,88	14 658 005,26
Jälleenvakuutustoiminnasta	289 417,99	402 770,96
Muut saamiset	2 783 282,88	2 224 790,31
Laskennallinen verosaaminen	111 134,40	112 253,42
Saamiset	<u>18 133 947,15</u>	<u>17 397 819,95</u>

MUU OMAISUUS

Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	1 087 131,17	1 267 961,11
Aineelliset hyödykkeet	<u>1 087 131,17</u>	<u>1 267 961,11</u>
Rahat ja pankkisaamiset	2 745 517,82	2 170 383,06
Muu omaisuus	166 545,63	166 545,63
Muu omaisuus	<u>3 999 194,62</u>	<u>3 604 889,80</u>

SIIRTOSAAMISET

Korot ja vuokrat	1 329 914,89	1 298 750,16
Muut siirtosaamiset	483 405,46	150 066,93
Siirtosaamiset	<u>1 813 320,35</u>	<u>1 448 817,09</u>

VASTAAVAA YHTEENSÄ

152 487 200,19

144 258 558,96

KONSERNITASE

31.12.2010

31.12.2009

VASTATTAVAA

OMA PÄÄOMA

Pohjarahasto	504 563,78	504 563,78
Takuupääoma	10 145 096,81	7 655 914,41
Ylikurssirahasto	7 871,19	7 871,19
Muut rahastot		
Yhtiöjärjestyksen mukaiset rahastot	50 000,00	50 000,00
Muut rahastot	219 217,60	0,00
Muut rahastot	269 217,60	50 000,00
Ed.tilikausien voitto	12 490 143,10	9 710 244,48
Tilikauden voitto	2 259 071,51	3 147 855,66
Oma pääoma	25 675 963,99	21 076 449,52

VÄHEMMISTÖOSUUS

564 003,07

563 242,67

VAKUUTUSTEKNINEN VASTUUVELKA

Vakuutusmaksuvastuu	29 856 612,00	28 825 706,00
Jälleenvakuuttajien osuus	-117 489,00	-117 038,00
Korvausvastuu	84 025 349,00	81 004 716,00
Jälleenvakuuttajien osuus	-9 125 712,00	-8 079 442,00
Tasoitusmäärä	13 869 744,00	12 294 815,00
Yhteistakuuerä	0,00	1 358 553,00
Vakuutustekninen vastuovelka	118 508 504,00	115 287 310,00

VELAT

Ensivakuutustoiminnasta	739 531,33	625 122,39
Jälleenvakuutustoiminnasta	1 421 702,93	925 716,93
Muut velat	3 504 402,56	3 793 901,09
Laskennallinen verovelka	142 129,69	139 490,98
Velat	5 807 766,51	5 484 231,39

SIIRTOVELAT

Siirtovelat	1 930 962,62	1 847 325,38
-------------	--------------	--------------

VASTATTAVAA YHTEENSÄ

152 487 200,19

144 258 558,96

KONSERNI RAHOITUSLASKELMA

31.12.2010

31.12.2009

Liiketoiminnan rahavirta

Voitto varsinaisesta toiminnasta/ voitto ennen satunnaisia eriä	3 212 108,08	4 466 379,92
Oikaisut		
Vakuutustekninen		
vastuuvelan muutos	3 221 194,00	6 432 300,00
Sijoitusten arvonalentumiset ja arvonorotukset	59 114,74	-2 138 143,32
Suunnitelman mukaiset poistot	1 516 617,28	1 333 142,84
Muut oikaisut	-1 293 158,63	-194 460,10
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	<u>6 715 875,47</u>	<u>9 899 219,34</u>
Käyttöpääoman muutos:		
Lyhytaikaisten korottomien liike- saamisten lisäys(-)/vähennys(+)	-1 100 630,46	-357 595,87
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys(+)/vähennys(-)	<u>407 172,36</u>	<u>1 195 696,45</u>
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	<u>6 022 417,37</u>	<u>10 737 319,92</u>
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	28 118,44	102 730,37
Maksetut välittömät verot	-952 276,18	-1 319 721,03
Rahavirta ennen satunnaisia eriä	<u>5 098 259,63</u>	<u>9 520 329,26</u>

Liiketoiminnan rahavirta

5 098 259,63

9 520 329,26

Investointien rahavirta

Investoinnit sijoituksiin(pl.rahavarat)	-6 624 904,91	-8 239 727,38
Luovutustulot sijoituksista (pl.rahavarat)	1 265 040,19	91 729,73
Vähemmistöosuuden lisäys/vähennys	760,39	-1 196,77
Aineettomien ja aineellisten hyödyk- keiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto)	<u>-1 504 463,51</u>	<u>-1 350 681,75</u>

Investointien rahavirta

-6 863 567,84

-9 499 876,17

Rahoituksen rahavirta

Takuupääoman korotus	2 489 182,40	0,00
Muut rahastot lisäys	219 217,60	0,00
Muut rahastot vähennys	-100 000,00	0,00
Maksetut takuupääoman korot	-267 957,03	-267 957,03

Rahoituksen rahavirta

2 340 442,97

-267 957,03

Rahavarojen muutos

575 134,76

-247 503,94

Rahavarat tilikauden alussa	2 170 383,06	2 417 887,00
Rahavarat tilikauden lopussa	2 745 517,82	2 170 383,06

KONSERNITULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

VAKUUTUSMAKSUTULO

	31.12.2010	31.12.2009
Vahinkovakuutus		
Ensivakuutus		
Kotimaasta	77 170 270,09	74 447 264,69
ETA valtiosta		
Muista valtioista		
Jälleenvakuutus	<u>124 809,73</u>	<u>222 930,02</u>
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	77 295 079,82	74 670 194,71

VAKUUTUSMAKSUTULOSTA VÄHENNETYT ERÄT

	31.12.2010	31.12.2009
Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista	549 610,68	425 354,16
Jakojärjestelmämaksut	3 261 419,54	2 971 783,98
Vakuutusmaksuvero	14 882 767,23	14 102 708,34
Palosuojelumaksu	172 586,85	170 391,06
Liikenneturvallisuusmaksu	247 754,77	242 942,48
Työturvallisuusmaksu	<u>72 960,73</u>	<u>65 782,12</u>
	19 187 099,79	17 978 962,14

KOKONAISLIIKEKULUT TOIMINNOITTAIN

	31.12.2010	31.12.2009
Maksetut korvaukset	5 567 720,60	5 284 271,16
Liikekulut	10 478 774,89	9 588 339,19
Sijoitustoiminnan hoitokulut	<u>279 588,62</u>	<u>254 738,20</u>
Yhteensä	16 326 084,11	15 127 348,55

TULOSLASKELMAN ERÄ LIIKEKULUT

	31.12.2010	31.12.2009
Vakuutusten hankintamenot		
Ensivakuutuksen palkkiot	2 596 184,82	2 892 571,04
Tulevan jälleenvakuutuksen palkkiot	1 820,72	1 738,04
Muut vakuutusten hankintamenot	6 114 549,37	6 002 507,17
Vakuutusten hoitokulut	4 501 276,65	4 330 098,48
Hallintokulut	6 964 552,33	5 996 302,46
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot (-)	<u>-9 699 609,00</u>	<u>-9 634 878,00</u>
Yhteensä	10 478 774,89	9 588 339,19

SIJOITUSTOIMINNAN NETTOTUOTON ERITTELY

	31.12.2010	31.12.2009
SIJOITUSTOIMINNAN TUOTOT		
Tuotot kiinteistösijoituksista		
Muut tuotot	2 135 899,55	2 138 362,43
	<u>2 135 899,55</u>	<u>2 138 362,43</u>
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	407 997,37	176 931,15
Korkotuotot	2 414 395,49	2 793 466,50
Muut tuotot	30 057,01	13 740,81
	<u>2 852 449,87</u>	<u>2 984 138,46</u>
Arvonalentumisten palautukset	478 276,71	2 318 456,71
Myyntituotot	1 290 639,26	519 847,40
Yhteensä	<u>6 757 265,39</u>	<u>7 960 805,00</u>
SIJOITUSTOIMINNAN KULUT		
Kulut kiinteistösijoituksista	1 323 304,66	1 323 718,10
Kulut muista sijoituksista	6 943,33	87 813,17
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut	21 175,11	14 917,20
	<u>1 351 423,10</u>	<u>1 426 448,47</u>
Arvonalennukset	537 391,45	180 313,39
Rakennusten suunnitelmapoistot	444 206,82	444 206,82
Myyntitappiot	25 599,07	428 117,67
Yhteensä	<u>2 358 620,44</u>	<u>2 479 086,35</u>
SIJOITUSTOIMINNAN NETTOTUOTTO TULOSLASKELMASSA	<u>4 398 644,95</u>	<u>5 481 718,65</u>

KONSERNITASEEN LIITETIEDOT

AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET

	Aineettomat oikeudet ja pitkä- vaikutteiset menot	Kalusto	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2010	6 866 888,98	3 014 992,34	9 881 881,32
Lisäykset	988 736,01	96 705,18	1 085 441,19
Vähennykset	-119 425,36	-48 601,00	-168 026,36
Hankintameno 31.12.2010	7 736 199,63	3 063 096,52	10 799 296,15
Kertyneet poistot 1.1.2010	-2 251 727,64	-1 580 485,60	-3 832 213,24
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	119 425,36	23 416,50	142 841,86
Tilikauden poistot	-820 059,84	-252 350,62	-1 072 410,46
Kertyneet poistot 31.12.2010	-2 952 362,12	-1 809 419,72	-4 761 781,84
Kirjanpitoarvo 31.12.2010	4 783 837,51	1 253 676,80	6 037 514,31

KIINTEISTÖSIJOITUSTEN ERITTELY

Kiinteistösijoitusten muutokset

	Kiinteistöt ja kiinteistö- osakkeet
Hankintameno 1.1.2010	24 654 836,52
Hankintameno 31.12.2010	24 654 836,52
Kertyneet poistot 1.1.2010	-7 797 922,33
Tilikauden poistot	-444 206,82
Kertyneet poistot 31.12.2010	-8 242 129,15
Arvonkorotukset 31.12.2010	6 560 601,05
Kirjanpitoarvo 31.12.2010	22 973 308,42

OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSET TILIKAUDEN AIKANA	31.12.2010	31.12.2009
Pohjarahasto 31.12.	504 563,78	504 563,78
Takuupääoma 1.1.	7 655 914,41	7 655 914,41
Takuupääoman korotus	2 489 182,40	0,00
Takuupääoma 31.12.	<u>10 145 096,81</u>	<u>7 655 914,41</u>
Ylikurssirahasto 31.12.	7 871,19	7 871,19
Muut rahastot		
Yhtiöjärjestyksen mukaiset rahastot 1.1.	50 000,00	50 000,00
- tilikauden lisäys, siirto voittovaroista	100 000,00	0,00
- tilikauden vähennys	<u>-100 000,00</u>	<u>0,00</u>
Yhtiöjärjestyksen mukaiset rahastot 31.12.	<u>50 000,00</u>	<u>50 000,00</u>
Muut rahastot 1.1.	0,00	0,00
- tilikauden lisäys	<u>219 217,60</u>	<u>0,00</u>
Muut rahastot 31.12	<u>219 217,60</u>	<u>0,00</u>
Muut rahastot yhteensä 31.12	269 217,60	50 000,00
Edellisten tilikausien voitto 1.1.	12 858 100,13	9 978 201,52
- Jaettu takuupääoman korko	-267 957,03	-267 957,03
- Siirretty käyttörahastoon	<u>-100 000,00</u>	<u>0,00</u>
	12 490 143,10	9 710 244,49
Tilikauden voitto	<u>2 259 071,51</u>	<u>3 147 855,66</u>
	14 749 214,61	12 858 100,15
	<u>25 675 963,99</u>	<u>21 076 449,52</u>
VÄHEMMISTÖOSUUS		
Vähemmistöosuus 1.1.	563 242,67	560 180,09
- omistusosuuden muutos (3,4% 125.274,67)	0,00	4 259,34
- tilikauden muutos	<u>760,39</u>	<u>-1 196,77</u>
Vähemmistöosuus 31.12.	<u>564 003,07</u>	<u>563 242,67</u>

KONSERNIN TASEeseen SISÄLTYMÄTTÖMÄT LEASINGVASTUUT

	31.12.2010
Lease Plan Finland Oy	
- leasingautot	
Tilikaudella 2011 maksettava määrä	115 857,88
Myöhemmin maksettava määrä	150 981,22
	<u>266 839,10</u>
Tukirahoitus Oy	
- postimaksukoneet	
Tilikaudella 2011 maksettava määrä	20 165,19
Myöhemmin maksettava määrä	49 972,38
	<u>70 137,56</u>

KONSERNIN HENKILÖSTÖÄ JA TOIMIELINTEN JÄSENIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT

HENKILÖSTÖKULUT

	2010	2009
Palkat ja palkkiot	8 454 593,06	8 079 183,79
Eläkekulut, perusturva	1 411 284,66	1 386 301,85
Eläkekulut, vapaaehtoinen	80 604,88	92 272,67
Muut henkilösivukulut	454 613,81	398 187,32
Yhteensä	<u>10 401 096,41</u>	<u>9 955 945,63</u>

JOHDON PALKAT JA PALKKIOT

Toimitusjohtajat ja toimitusjohtajan sijaiset	261 890,70	236 970,92
Hallitukselle suoritettut palkat ja palkkiot	42 920,00	33 040,00
Hallintoneuvostolle suoritettut palkat ja palkkiot	21 175,00	16 630,00

HENKILÖSTÖN KESKIMÄÄRÄINEN LUKUMÄÄRÄ TILIKAUDEN AIKANA

	2010	2009
Konttorihenkilöstö	203	193
Myyntihenkilöstö	26	27
Kiinteistöhenkilöstö	1	2
	<u>230</u>	<u>222</u>

TILINTARKASTAJAN PALKKIOT

	2 010	2 009
Tilintarkastuspalkkiot	55 054,32	44 542,52
Veroneuvonta	4 816,23	427,00

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

RISKIT JA RISKIENHALLINTA

RISKIENHALLINNAN YLEISET PERIAATTEET

Yleistä

Riskiennhallinnalla tarkoitetaan liiketoiminnasta aiheutuvien ja liiketoimintaan olennaisesti liittyvien riskien tunnistamista, arviointia, rajoittamista ja valvontaa. Riskiennhallinnan järjestämisestä kokonaisvastuu on yhtiön hallituksella.

Hallitus määrittää yhtiön eri toimintojen riskiennhallinnan tavoitteet, riskinoton rajat, vastuut, mittarit ja valvontaperiaatteet. Hallitus seuraa säännöllisesti riskiennhallinnan tilaa ja keskeisten riskien kehitystä.

Sisäiseen valvontaan ja riskiennhallintaan liittyvät eri tahojen vastuut ja velvollisuudet on dokumentoitu. Sisäinen tarkastus tukee Turvan johtoa ja hallitusta riskiennhallinnan ja valvonnan toteuttamisessa ja kehittämisessä. Turva ostaa sisäisen tarkastuksen palvelut Tapiola-ryhmältä.

Turvan riskiennhallinta tähtää yhtiön vakavaraisuuden ja kannattavuuden turvaamiseen, riskien varhaiseen tunnistamiseen ja niiden hallintaan. Riskiennhallinnasta kokonaisuutena vastaa Turvan organisaatiossa toimitusjohtaja. Riskiennhallintasuunnitelman hyväksyy yhtiön hallitus.

Hallitus tarkastelee vuosittain Turvan strategiaa ja Turvan strategisia riskejä ja tekee niihin tarvittavat muutokset. Strategian ja strategisten riskien käsittely tapahtuu erillisessä strategiakokouksessa. Riskeille arvioidaan asteikon 1-5 mukaan toteutumisen todennäköisyys ja saman arvosteluasteikon mukaan toteutumisen vaikutus. Näiden lukujen tulo osoittaa riskin kokonaismerkityksen. Mikäli jokin riski ylittää tietyn pisterajan, sen katsotaan vaativan välittömiä toimenpiteitä ja sen riskin suhteen laaditaan yksilöity hallintasuunnitelma.

VAKUUTUSRISKIEN HALLINTA

Riskien määrittely ja riskiennhallintastrategiat

Yhtiötasolla toiminnan keskeisimmät riskit liittyvät

- vakuutus tuotteiden ja vakuutuslajien hinnoitteluun,
- jälleenvakuutus suojiin sekä
- vakuustekniseen vastuuelkaan.

Vakuusteknisen vastuuelan keskeisimmät riskit ovat korvausvastuun riittävyys sekä toimintaympäristön yleiset riskit kuten inflaatio, korkotason vaihtelu sekä kuolleisuudessa tapahtuvat muutokset.

Hinnoitteluriskillä tarkoitetaan vakuutusmaksujen kattavuutta suhteessa vakuutus sopimuksista aiheutuviin korvaussuorituksiin ja liikekuluihin. Tärkeimmät hinnoitteluriskit liittyvät käytettyjen tariffimallien riskimaksujen riittävyyteen sekä kannattavuuden ja vahinkojen seurannan prosesseihin sekä niiden huomioon ottamiseen vakuutusten hinnoittelussa ja vastuunvalinnassa.

Jälleenvakuutussuojiiin liittyvät riskit koskevat suurten yksittäisten riskikohteiden vakuuttamisessa noudatettavia periaatteita. Lisäksi kumulatiiviset vahingot ja EML-arvioihin (Estimated Maximum Loss) liittyvät arviointivirheet voivat toteutuessaan olla huomattavan vahingollisia.

Jälleenvakuutussuojiiin liittyvää riskiä hallitaan Turvan hallituksen määrittämien periaatteiden mukaan. Jälleenvakuutuksesta tuotetaan säännöllisin väliajoin sopimuskohtaiset analyysit kunkin vakuutusluokan jälleenvakuutuksen toteutumisen seuraamiseksi.

Korvausvastuun keskeisimmät yleiset riskit ovat inflaatio, korkotason vaihtelu sekä kuolleisuudessa tapahtuvat muutokset. Inflaatoriski liittyy kassavirralltaan pitkäkestoisiin vahinkoihin. Tällaisia ovat erityisesti lakisääteisten vakuutuslajien eläkemuotoiset korvaukset ja sairaanhoitoon ja kuntoutukseen liittyvät korvaukset.

Korkotason vaihtelusta aiheutuva riski liittyy eläkemuotoisiin korvauksiin. Korvausvastuuta laskettaessa näistä aiheutuvat pitkäkestoiset kassavirrat diskontataan laskuperustekorolla. Yhtiötasolla riski toteutuu, mikäli tulevaisuudessa ei saada vähintään perustekorona mukaista tuottoa diskontattua vastuovelkaa kattavalle omaisuudelle.

Kuolevuusriski tarkoittaa korvausmenon arviointiin liittyvää epävarmuutta, joka johtuu tulevan kuolevuuskehityksen arvioinnin epävarmuudesta. Kuolevuusriski koskee lähinnä lakisääteisen tapaturma-, liikenne- ja potilasvakuutuksen vastuuelkaan sisältyvien eläkemuotoisten korvausten pääoma-arvoista muodostuvaa eläkevastuuta. Nämä eläkevastuut ovat pääosin elinikäisiä. Eläkevastuiden kuolevuusriski realisoituu, jos kuolevuus osoittautuukin tulevina vuosina oletettua alhaisemmaksi, jolloin eläkkeitä joudutaan maksamaan oletettua pitempään.

Vakuutusteknisen vastuuelan riittävyysriski liittyy erityisesti vakuutuslajeihin, joiden lopullisten korvausten selviäminen kestää useita vuosia. Tällaisia ovat erityisesti henkilö- ja vastuuvakuutusten korvaukset.

Vakuutusteknisen vastuuelan laskuperusteissa määritellään eri vakuutusluokkien vastuuelan määräytymisperiaatteet. Laskuperusteissa pyritään korkotason, kuolevuuden sekä muiden määräytymisperiaatteiden osalta turvaavuuteen. Vastuuelan riittävyttä seurataan vuosittain ja tarvittaessa vastuuelan perusteisiin tehdään muutoksia.

Vakuutustekniseen vastuuelkaan kuuluu myös tasoitusmäärä, joka on varaus mahdollisten tulevien huonojen vahinkovuosien tuloksen tasaamiseksi. Käytännössä tasoitusmäärä yleensä vahvistuu, kun vahinkosuhte on parempi kuin kymmenen edellisen tilivuoden vahinkosuhteen keskiarvo. Lisäksi tasoitusmäärää on mahdollista vahvistaa Finanssivalvonnalta anottavien perustevakoiden avulla.

Riskienhallintaprosessit

Vakuutusten hinnoittelu- ja kannattavuustavoitteiden toteutumisesta sekä vastuunvalinnasta vastaa Turvan johtoryhmä. Vakuutustuotteiden hinnoittelun riskivastaavuuteen kiinnitetään erityistä huomiota. Tuotekehitysryhmä ja vakuutusyksiköt ohjaavat riskivastaavan ja oikeudenmukaisen hinnoittelun toteutusta.

Hinnoitteluun ja vakuutusmaksutasoon liittyviä riskejä hallitaan raportointi- ja laskentajärjestelmien jatkuvalla kehittämisellä. Järjestelmien avulla saadaan oikeata ja ajan tasalla olevaa tietoa, jotta mahdolliset virheet maksutasossa saadaan nopeasti korjattua. Liikenne- ja autovakuutuksissa on käytössä bonusjärjestelmä, jolloin seuraavan vuoden maksut nousevat vahingon sattuesssa. Lisäksi lakisääteisessä tapaturmavakuutuksessa suurasiakkaiden on valittava erikoismaksujärjestelmä, jolloin omat vahingot vaikuttavat vakuutusmaksuun. Alennusseurantajärjestelmän avulla myönnettyjä vakuutusmaksualenkuksia seurataan säännöllisesti.

Asiakasriskejä pienennetään asiakasvalintaohjeilla ja niiden noudattamisen seurannalla. Korvaustoiminnassa riskejä pienennetään mm. vahinkorekisterin käytöllä sekä vakuutustutkijan toiminnalla. Suurien riskikeskittymien vaikutuksia minimoidaan säännöllisillä keskittymien läpikäynneillä ja kattavalla jälleenvakuutussuojalla. Pyrittäessä entistä parempaan asiakasvalintaan ja riskivastavaan hinnoitteluun, yhtenä tärkeänä keinona ovat vahvistetut vastuunvalinnan ohjeet ja hinnoitteluvaltuudet. Tehokkaalla asiakasvalinnalla on tarkoitus pitää luottotappiot ja korvauskulut tavoitteiden mukaisella tasolla.

Turvan vakuutustoiminnan riskinvalintaa tukee ns. riskiseula. Riskiseulalla pyritään systemaattisesti keräämään tietoa ja havainnoimaan mahdollisia ongelmakohtia mm. vakuutustarjouksissa, kannanhoidon toimenpiteissä ja vahinkotapauksissa.

Turvan tutkintapäällikkö tutkii ja ennaltaehkäisee vakuutustoimintaan kohdistuvaa vakuutusrikollisuutta. Epäselvien vahinkojen selvittely on tärkeä osa tutkintapäällikön toimintaa. Vakavampien tapausten hoito siirretään viranomaisille.

Ensivakuutuksen riskien jälleenvakuutussuojaa suunniteltaessa otetaan huomioon vakuutuskannan rakenne, riskien mahdollinen kumulaatio sekä yhtiön vakavaraisuusasema. Näiden tekijöiden perusteella asetetaan vakuutusluokakohtaiset omapidätysrajat, jotka määrittelevät suurimmat omalla vastuulla pidettävät määrät vahinkotapahtumaa kohti. Omapidätysrajat vahvistaa Turvan hallitus.

Ensivakuutustoimintaan liittyvät vahinkoriskit on suojattu vakuutuslajeittain joko yksittäisylivahinkojälleenvakuutuksella, ylitejälleenvakuutuksella, osamääräjälleenvakuutuksella tai poolisopimuksilla. Tämän lisäksi koko vakuutustoiminta on suojattu osamääräjälleenvakuutuksella. Turva hankkii jälleenvakuutusuojansa pooleilta tai Vahinko-Tapiolalta, joka oman jälleenvakuutusohjelmansa mukaisesti osittain hajauttaa riskit edelleenvakuuttamalla ne muille jälleenvakuuttajille.

Vastuuvelan riittävyysriski liittyy erityisesti vakuutuslajeihin, joissa maksetaan pitkäaikaisia jatkuvia eläkemuoitoisia korvauksia. Näistä suurin osa on lakisääteisen tapaturmavakuutuksen ja liikennevakuutuksen korvauksia. Näiden osalta korvausvastuun määrittämisessä käytetään alalla yhteisesti hyväksyttyä kuolevuusmallia, joka ottaa huomioon nuorempien ikäluokkien eliniän pidentymisen. Mallin mukaan eläkkeensaajan syntymävuosi vaikuttaa iän lisäksi varauksen suuruuteen. Lisäksi eläkemuoitoiset korvaukset diskontataan.

Eläkkeiden yhteydessä maksettavia indeksikorotuksia ja yli 9 vuotta vanhoihin vahinkoihin liittyviä sairaanhoitokuluja ja lääkinnällisen kuntoutuksen kuluja ei varata vastuuvelkaan siltä osin, kun ne kuuluvat jakojärjestelmän piiriin. Niiden vuotuinen rahoitus tapahtuu jakojärjestelmällä, johon kaikki lakisääteisiä vakuutuslajeja harjoittavat vakuutusyhtiöt lain mukaan osallistuvat. Jakojärjestelmä suojaa inflaation aiheuttamaa riskiä vastuuvelan riskienhallinnassa.

Osana vastuuvelan laskuperusteita esitetään muiden tunnettujen ja tuntemattomien vahinkojen korvausvastuun määräytyminen. Tämä korvausvastuun osa määrätään matemaattisten menetelmien avulla.

Yhtiön korvausvastuusta tehdään riittävyyslaskelmat vuosittain. Jos edellisten vuosien aikana sattuneita vahinkoja varten vuoden alussa varatun korvausvastuun ja vuoden kuluessa edellisinä vuosina sattuneista vahingoista maksettujen korvausten ja vuoden lopussa näistä vahingoista edelleen varatun korvausvastuun välillä on oleellinen ero, ilmoitetaan tästä yhtiön hallitukselle. Jos em. poikkeama on enemmän kuin 5 % vuoden aloittavan taseen korvausvastuun määrästä, tehdään suunnitelma korvausvastuun saattamiseksi tasolle, jossa tämä poikkeama on ≤ 5 %.

Korvausvastuun laskuperusteet tarkistetaan vuosittain. Laskuperusteiden muutokset käsitellään yhtiön johtoryhmässä ja toimitetaan tiedoksi yhtiön hallitukselle. Laskuperusteet sekä niiden muutokset perusteluineen toimitetaan Finanssivalvontaan kalenterivuoden loppuun mennessä.

Vakuutusmatemaattiset oletukset ja mallit

Vahinkovakuutusyhtiöllä on oltava turvaavat laskuperusteet vakuutusteknisen vastuuvelan määrittämiseksi, jotta yhtiö pystyy kaikissa tilanteissa vastaamaan vakuutus sopimusten mukaisista sitoumuksistaan asiakkaille. Vakuutustekninen vastuuvelka lasketaan Turvan laskuperusteiden mukaisesti noudattaen voimassa olevaa lainsäädäntöä ja määräyksiä.

Tunnettujen suurten omaisuusvahinkojen tilinpäätöshetken jälkeen maksettavaksi tulevat korvaukset varataan vahinkokohtaisesti kunkin esinekorvauksyksikön korvausasiantuntijoiden, korvauskäsittelijöiden ja vahinkotarkastajien ilmoituksesta noudattaen Turvan laskuperusteissa määritellyjä tunnettujen suurten vahinkojen rajoja. Laskuperusteen mukaan tunnettu suuri omaisuusvahinko on korvausmenoltaan 100.000 euroa tai suurempi, paitsi alus- ja kuljetusvakuutuksissa sekä maa-ajoneuvovakuutuksessa 40.000 euroa tai suurempi.

Henkilövahingot varataan vahinkokohtaisesti kunkin henkilökorvauksyksikön korvausasiantuntijoiden ja korvauskäsittelijöiden toimesta Turvan varausohjeen mukaisesti ilman euromääräistä ala- tai ylärajaa.

Eläkemuotoisten korvausten korvausvastuuta määrättäessä käytetään kuolleisuusmallina Tapaturmavakuutuslaitosten liiton ja Liikennevakuutuskeskuksen toimesta yhtiöiden tietoon saattamaa laskentamallia. Mallia todennäköisesti päivitetään vuoden 2011 aikana. Vuoden 2010 tilinpäätöksessä tähän on varauduttu jo etukäteen lisäämällä lakisääteisen tapaturmavakuutuksen ja vakuutusluokan moottoriajoneuvon vastuu korvausvastuuta yhteensä 970.000 euroa. Eläkemuotoiset korvausvastuut diskontataan 3,0 prosentin laskuperustekorolla.

Muiden tunnettujen ja tuntemattomien vahinkojen korvausvastuu (IBNR ja muu kollektiivivaraus) määrätään noudattaen tavanomaisia aktuaarillisia menetelmiä, käyttäen hyväksi mm. vahinkojen selviämistä kuvaavia ns. run-off-kolmioita. Vuonna 2010 tämä osa korvausvastuusta oli 45 prosenttia (45 %). Ennen tilinpäätöshetkeä sattuneiden vahinkojen tulevaisuudessa tapahtuvaa käsittelyä varten tehdään korvausvastuuseen selvittelykuluvaraus.

Korvausvastuuseen sisältyvä valuuttamääräinen vastuuelka on pieni: euroalueen ulkopuolista korvausvastuuta on noin 0,2 miljoonaa euroa. Korvausvastuun valuuttakurssiriskiä suojaavat valuuttamääräiset talletukset.

Vakuutusluokkien laskuperusteissa käytetyt muiden tunnettujen ja tuntemattomien vahinkojen kollektiivivarauskertoimet tarkistetaan vähintään neljän vuoden välein. Vuonna 2010 tarkistettiin kaikkien vahinkovakuutusluokkien kollektiivivarauskertoimet. Vuodesta 2006 alkaen on käytetty tasoitusmäärän laskennassa perustevakioita $a_k = 0,025$ kaikissa vakuutusluokissa.

Määrällisiä tietoja vakuutusteknisestä vastuuelasta

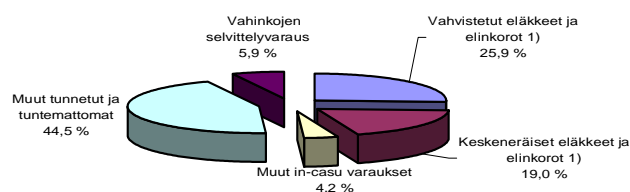
Seuraavissa taulukoissa on tarkasteltu vakuutusteknisen vastuuelan rakennetta kahdesta eri näkökulmasta.

Vakuutustekninen vastuuelka ryhmiteltynä sisällön perusteella

	2010 Milj. €	2009 Milj. €	+/- %
Vakuutusmaksuvastuu	29,9	28,8	3,6
Korvausvastuu	84,0	81,0	3,7
Vahvistetut eläkkeet ja elinkorot 1)	21,8	22,3	-2,5
Keskeneräiset eläkkeet ja elinkorot 1)	15,9	14,6	9,5
Muut in-casu varaukset	3,5	2,9	22,6
Muut tunnetut ja tuntemattomat	37,4	36,1	3,5
Vahinkojen selvittelyvaraus	5,4	5,1	5,6
Yhteensä	113,9	109,8	3,7
Jälleenvakuuttajien osuus	-9,2	-8,2	12,8
Yhteensä omalla vastuulla	104,6	101,6	3,0
Tasoitusmäärä	13,9	12,3	12,8
Yhteistakuuerä	0,0	1,4	-100,0
Vakuutustekninen vastuuelka	118,5	115,3	2,8

1) Diskontattu 3,0 prosentin laskuperustekorolla.

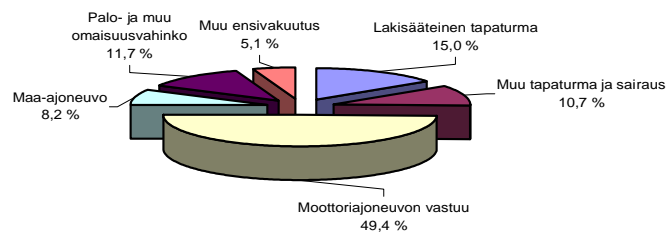
Korvausvastuun muodostuminen 2010



Vakuutusmaksuvastuu ja korvausvastuu vakuutusluokkaryhmittäin

	2010 Milj. €	2009 Milj. €	+/- %
Lakisääteinen tapaturma	16,9	15,6	8,5
Muu tapaturma ja sairaus	12,1	11,0	10,0
Moottoriajoneuvon vastuu	55,7	54,9	1,4
Maa-ajoneuvo	9,2	8,6	6,7
Palo- ja muu omaisuusvahinko	13,2	12,3	7,2
Muu ensivakuutus	5,7	6,4	-9,9
Ensivakuutus yhteensä	112,8	108,8	3,7
Tuleva jälleenvakuutus	1,1	1,1	3,4
Vahinkovakuutus yhteensä	113,9	109,8	3,7
Jälleenvakuuttajien osuus	-9,2	-8,2	12,8
Yhteensä omalla vastuulla	104,6	101,6	3,0

Vakuutusmaksuvastuun ja korvausvastuun jakautuminen 2010



SIJOITUSRISKIEN HALLINTA

Riskien määrittely ja riskienhallintastrategiat

Sijoitustoiminnan markkinariskejä ovat mm. osakeriski, korkoriski ja kiinteistöriski. Muita riskejä ovat mm. likviditeettiriskit, luottotappio- ja vastapuoliriskit ja operatiiviset riskit.

Turvan sijoitustoiminnassa sijoitusomaisuuden turvaavuus asetetaan korkeamman tuoton edelle. Sijoitustoiminnassa pyritään pitkällä aikavälillä ja kaikissa olosuhteissa hyvään ja tasaiseen tuottoon pääomariskejä välttäen. Sijoitustoiminnalta edellytetään sellaista keskimääräistä tuottoa, joka ylittää diskontatun vastuuvelan ja lakisääteisen tapaturmavakuutuksen sijoitustoiminnan hyvi-tyksen asettamat tuottovaatimukset.

Riskienhallintaprosessit

Turvan hallitus vahvistaa vuosittain sijoitussuunnitelman, jossa määritellään sijoituskannan hajautus ja tavoitejakautuma vaihteluväleineen, sijoitustoiminnan tuottotavoitteet, likviditeettitavoitteet, sijoitusvarallisuuden hoito sekä valtuudet. Sijoitukset hajautetaan ottaen huomioon katekelpoisuusrajat sekä sijoitusriskeistä johtuvan vakavaraisuusvaatimuksen S laskentaan liittyvä riskiluokitus. Sijoitussuunnitelman lisäksi Turvalle on laadittu kiinteistöstrategia, jossa määritellään toimijoiden valtuudet ja vastuut sekä vuokraustoimintaan liittyvän asiakasvalinnan periaatteet. Kiinteistöstrategian hyväksyy hallitus.

Sijoitustoiminta kuuluu toimintona organisaatiossa sijoituksista ja laskennasta vastaavalle johtajalle, joka toimii toimitusjohtajan alaisuudessa. Sijoitussalkun hoito on ulkoistettu Tapiola Varainhoito Oy:lle. Sijoituspäätöksiä tekevät halli-

tus, toimitusjohtaja, sijoitustoiminnasta vastaava johtaja ja varainhoitaja valtuuksiensa rajoissa. Salkunhoitajan valtuudet on määritelty kirjallisessa sopimuksessa.

Turvan sijoitusryhmään kuuluivat vuoden 2010 lopussa toimitusjohtaja Minna Metsälä, sijoituksista ja laskennasta vastaava johtaja Timo Laukas ja laskentapäällikkö Rami Vuorela. Sijoitusryhmä ja varainhoitaja kokoontuvat kuukausittain omaisuudenhoitopalaveriin. Omaisuudenhoitopalaverissa käydään läpi talouden ja sijoitusympäristön tilannekatsaukset sekä Turvan salkkuraportti. Kaksi kertaa vuodessa varainhoitaja esittää näkemyksen talouskehityksestä ja raportoi salkun tilanteen yhtiön hallitukselle.

Strategisen allokaation asettaa Turvan hallitus. Strategisessa allokaatiossa määritellään vuoden ajalle sijoitusomaisuuden tavoitejakauma vaihteluväleihin. Strateginen allokaatio tähtää pitkän tähtäimen sijoitustoiminnan suunnitteluun. Turvan sijoitusryhmä seuraa strategisen allokaation suhdetta yhtiön vakavaraisuusasemaan ja markkinatilanteeseen ja valmistelelee tarvittaessa strategisen allokaation muutosesityksen yhtiön hallitukselle.

Taktisella allokaatiolla tarkoitetaan instrumenttiluokkoitaisia yli- tai alipainoituksia, joiden tulee olla strategisen allokaation vaihteluvälien määrittelemissä rajoissa. Varainhoitaja toteuttaa taktisella allokoinnilla markkinanäkemystään sijoitustoiminnan tuottojen maksimoimiseksi.

Ulkoistetun varainhoidon mallissa on tärkeää toimeksiantajan ja varainhoitajan välinen yhteistyö. Toimeksiannon lähtökohtana toimii hallituksen vahvistama sijoitussuunnitelma. Turvan hallitus ja sijoitusryhmä seuraavat varainhoitajan toimintaa, sijoitustoiminnan tuottotavoitteiden saavuttamista ja yhtiön vakavaraisuusasemaa kokonaisuutena. Hallitus ja sijoitusryhmä ohjaavat sijoitustoimintaa tehostetusti, jos yhtiön vakavaraisuus heikkenee tai on uhattuna.

Riskienhallintaprosessi perustuu sijoitussuunnitelman ja riskienhallintasuunnitelman mukaiseen ohjeistukseen, ohjeistuksen operatiivisen noudattamisen valvontaan ja säännölliseen sijoitustoiminnan raportointiin.

Neljännesvuosittain esitettävän sijoitussuunnitelman seurantaraportin avulla seurataan niin korko-, kiinteistö- kuin osakesijoitusten kehitystä ja riskejä, sekä valvotaan sijoitussuunnitelmassa määriteltyjen toimintaperiaatteiden noudattamista. Sijoitussalkun herkkyysanalyysi toteutetaan säännöllisesti.

Vakavaraisuuspääomaan liittyvät rajalaskelmat tehdään neljännesvuosittain. Riskienhallintasuunnitelman mukaan kaikista oleellisista vakavaraisuuspääoman, vastuunkantokyvyn tai vakavaraisuuspääoman rajojen muutoksista ilmoitetaan yhtiön johtoryhmälle ja hallitukselle. Myös tasoitusmäärän muutoksista ja tasoitusmäärän rajojen merkittävistä muutoksista ilmoitetaan yhtiön johtoryhmälle ja hallitukselle.

Katettava vastuovelka ja vastuuelan kate lasketaan neljännesvuosittain. Mikäli omaisuuden katearvo ylittää katettavan vastuuelan määrän vähemmän kuin 5 % katettavan vastuuelan määrästä, sijoitusryhmä toteuttaa suunnitelman omaisuuden katearvon riittävän määrän ylläpitämiseksi.

Vakavaraisuus-, vastuuelka- ja katelaskelmat toteuttaa sijoituksista ja laskenasta vastaava yksikkö. Laskelmat tarkastaa yhtiön toimitusjohtaja ja aktuaari. Laskelmat toimitetaan Finanssivalvontaan ja raportoidaan Turvan johtoryhmälle ja hallitukselle.

Sijoitustoiminnan ohjeistuksen noudattamista valvovat Turvan hallitus ja sisäinen tarkastus.

Määrällisiä tietoja sijoituskannan riskirakenteesta

Markkinariski on suuri tulokseen ja vakavaraisuuteen vaikuttava tekijä. Sijoitusten herkkyydestä tarkastelussa kuvataan instrumenttien arvoissa tilinpäätöshetkellä tapahtuviksi arvioitujen muutosten vaikutusta Turvan vakavaraisuustunnuslukuun:

TILANNE 31.12.2010	arvio vaikutuksesta			
	osakesijoitukset -20 %	kiinteistöjen arvonalentuminen -10%	korkotaso +1%-yksikkö	
TPO m€	34,6	-3,6	-3,1	-2,9
TPOmin m€	8,4			
VPO % vastuuelasta*), muutos %-yks. <small>*) nettovastuuelasta ilman tasoitusmäärää</small>	46 %	-3 %	-3 %	-3 %
Vastuunkantokyky, muutos %-yks.	110 %	-8 %	-7 %	-7 %
TPO / TPOmin, muutos %-yks.	412 %	-42 %	-36 %	-34 %

OPERATIIVISTEN JA MUIDEN RISKIEN HALLINTA

Riskien määrittely ja riskienhallintastrategia

Liiketoimintaprosesseihin liittyy erilaisia operatiivisia riskejä. Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan tappionvaaraa, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä.

Turvalla on yrityskokonsa vuoksi sekä ilmeinen tarve että erittäin hyvät mahdollisuudet hallita aktiivisesti operatiivisia riskejään. Riskien hallitseminen on Turvalle tärkeä menestystekijä. Riskienhallinta on osa säännönmukaista toiminnan suunnittelua ja valvontaa. Vastuualueiden päälliköt ja toimihenkilöt ovat mukana riskienhallinnan eri vaiheissa.

Riskienhallintaprosessit

Turvassa laaditaan vuosittain riskienhallintasuunnitelma, jonka avulla hallitus ohjaa toimintaa ja toteuttaa lakimääräistä valvontavelvollisuuttaan. Riskienhallintasuunnitelma valmistellaan liiketoimintayksiköissä. Kunkin yksikön osalta määritellään valvontaympäristö, arvioidaan riskit ja kuvataan valvontatoimenpiteet. Vuoden 2010 aikana uudistettiin vuodelle 2011 laadittua riskienhallintasuunnitelmaa.

Keskeisiä keinoja hallita operatiivisia riskejä ovat prosessien laadun jatkuva kehittäminen ja toiminnan säännöllinen arviointi. Osana arviointia tunnistetaan myös riskienhallinnan kannalta tärkeitä kehittämiskohteita. Kehittämiskohteiden tunnistamisessa Turvan organisaatiota tukee sisäinen tarkastus, joka toimii hallituksen vuosittain vahvistaman suunnitelman mukaisesti ja raportoi toimitusjohtajalle ja hallitukselle säännöllisesti.

Muita operatiivisten riskien hallintatoimenpiteitä ovat mm. vastuualuekohtainen tavoiteasetanta ja tavoitteiden toteutumista mittaavan riippumattoman raportoinnin järjestäminen, työjärjestyksien ja toimenkuvien määrittely, tehtävien, päätösvallan ja vastuun jakaminen, tehtäväkokonaisuuksien eriyttäminen sekä ohjeistus, koulutus ja laadunseuranta. Henkilöstön osaamisen kehittymistä sekä työskentelyilmapiirin tasoa mitataan säännöllisillä tutkimuksilla.

Lisäksi Turvassa varaudutaan viranomais määräysten mukaisesti markkinoiden toimivuuden kannalta välttämättömien toimintojen ylläpitämiseen poikkeusoloissa. Varautumissuunnitelmien laatimisella tähdätään siihen, että pystyttäisiin poikkeusoloissa turvaamaan mm. rahaliikenteen toimivuus ja välttämätön vakuutus- ja korvaustoiminta. Vuonna 2010 Turva osallistui Finanssivalvonnan järjestämään koko finanssisektoria koskevaan yhteiseen vakavaraisuuden stressitestilaskelmaharjoitukseen. Turva osallistuu Finanssivalvonnan stressitestiin myös keväällä 2011.

Kuvaus olennaisista operatiivisista ja muista riskeistä

Operatiivinen toiminta vakuutusyhtiössä perustuu hyvin vahvasti tietojärjestelmiin, joten erityistä huomiota kiinnitetään järjestelmä- ja tietoturvariskien hallintaan. Tämä tapahtuu yhteistyössä Tapiola-ryhmän kanssa.

Pääkonttorin henkilöturvallisuutta ja toiminnallista tietoturvaa hallitaan lukitus-, kulunvalvonta- ja kamerajärjestelmillä.

Muita riskienhallinnassa huomioon otettavia operatiivisia riskejä ovat

- puutteet toimintaprosesseissa
- epäselvät johtamiskäytännöt
- henkilöstöhallinnan puutteet
- sisäiset väärinkäytökset
- ulkoiset väärinkäytökset
- fyysisen omaisuuden vahingoittuminen
- toiminnan keskeytyminen.

Operatiiviset ja muut riskit kartoitetaan vuosittain laadittaessa seuraavan vuoden budjettia ja toimintasuunnitelmaa.

TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET 2010

Vakuutusyhtiön kirjanpitoa ja tilinpäätöstä säätelevät kirjanpito-, osakeyhtiö- ja vakuutusyhtiölaki, valvovan viranomaisen Finanssivalvonnan ja Sosiaali- ja terveysministeriön antamat ohjeet ja määräykset.

Sijoitusten arvostus

Kiinteistöt esitetään taseessa suunnitelmapoistoilla vähennetyn hankintamenon määräisinä tai sitä alempaan todennäköiseen luovutushintaan.

Kiinteistöosakkeet on merkitty taseeseen hankintamenoon tai sitä alempaan todennäköiseen arvoon. Joidenkin kiinteistöosakkeiden kirjanpitoarvoihin sisältyy aikaisemmin tehtyjä arvonkorotuksia.

Osakkeet ja osuudet esitetään taseessa hankintamenon määräisinä tai kirjataan hankintaerittäin sitä alempaan todennäköiseen luovutusarvoon. Osakkeiden ja osuuksien myyntitulokset on laskettu fifo-periaatteen mukaan.

Rahoitusmarkkinavälineet on kirjattu taseeseen hankintahintaan. Niiden nimellisarvon ja hankintahinnan erotus on jaksotettu juoksuajalle korkotuottojen lisäykseksi tai vähennykseksi ja hankintahinnan lisäykseksi tai vähennykseksi.

Lainasaamiset, talletukset ja jälleenvakuutustalletesaamiset arvostetaan nimellisarvoonsa tai pysyvästi alempaan todennäköiseen arvoonsa.

Sijoituksista aikaisemmin tehtyt arvonalennukset palautetaan käyvän arvon noustessa tulosaikutteisesti enintään alkuperäiseen hankintamenoon saakka.

Saamisten arvostus

Vakuutusmaksusaamiset

Vakuutusmaksusaamiset esitetään taseessa enintään todennäköisen arvon määräisenä. Vakuutusmaksusaamisten nimellisarvosta on vähennetty kokemukseen perustuva raukeaminen, jolloin saadaan niiden todennäköinen arvo. Saaminen, josta ei todennäköisesti saada maksusuoritusta, sen sijaan kirjataan luottotappioksi.

Ulkomaanrahamääräiset erät

Ulkomaanrahamääräiset sijoitukset, saamiset ja velat on muutettu Suomen rahaksi Euroopan keskuspankin tilinpäätöspäivänä noteeraamaan kurssiin.

Sijoitusten käypien arvojen määrittäminen

Arvopapereiden käyvät arvot ovat tilinpäätöspäivän markkinanoteerauksen mukaisia, mikäli sellainen on olemassa. Muutoin arvopapereiden käypänä arvona on käytetty hankintahintaa tai sitä alemmaa todennäköistä luovutushintaa, kuten esimerkiksi substanssiin pohjautuvaa arvoa.

Kiinteistöosakkeiden osalta asuinhuoneistot arvioidaan kauppaa-arvomenetelmän ja tuotto-arvomenetelmän perusteella. Toimisto- ja liiketilat arvioidaan ensisijaisesti tuotto-arvomenetelmän perusteella, jonka lisäksi käyvän arvon määrittelyssä punnitaan arvoa kauppaa-arvo- ja kustannusarvomenetelmän perusteella. Käypien arvojen muutoksia seurataan vuosittain tehtävillä arvioinneilla.

Lainasaamisten, talletusten ja jälleenvakuutustalletesaamisten käypänä arvona on käytetty nimellisarvoa. Mahdollisen luottotappiovaaran edellyttämä nimellisarvon alentaminen todennäköiseen arvoon on otettu huomioon.

Suunnitelman mukaiset poistot

Kuluvan omaisuuden hankintameno on aktivoitu ja se kirjataan vaikutusaikanaan suunnitelman mukaan poistoina kuluksi. Poistojen määrittämiseen on käytetty ennalta laadittua poistosuunnitelmaa. Poistosuunnitelman mukaiset poistot on laskettu tasapoistoina hankintahinnasta käyttäen seuraavia arvioituja taloudellisia käyttöaikoja:

Kiinteistöt	25-50 v
Rakennusten tekniset laitteet	15 v
IT-ohjelmistot	5-10 v
Autot	5 v
Kalusto	10 v
Muut pitkävaikutteiset menot	5-10 v

Keskeneräisten projektien poistot aloitetaan vasta kun hankinta on käyttöön otettu.

Henkilökunnan eläketurva

Henkilökunnan eläketurva on järjestetty lakisääteisellä TyEL-vakuutuksella. Eläkevakuutusmaksut on kirjattu tuloslaskelmaan.

Vertailukelpoisuus

Lainsäädäntömuutosten vuoksi lakisääteisten vakuutuslajien jakojärjestelmämaksut eivät sisälly vakuutusmaksutuloon eivätkä jakojärjestelmäkorvaukset sisälly korvauskuluihin vuodesta 2007 alkaen. Aikaisemmat vuodet eivät ole vertailukelpoisia tältä osin.

Konsernitilinpäätös

Konserni käsittää emoyhtiön lisäksi viisi kiinteistöosakeyhtiötä ja kaksi asuntoosakeyhtiötä.

Konsernitilinpäätös on laadittu emoyhtiön ja tytäryhtiöiden tuloslaskelmien ja taseiden yhdistelminä. Keskinäiset saamiset ja velat sekä tuotot ja kulut on eliminoitu. Keskinäinen osakeomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmää käyttäen. Syntynyt konserniaktiiva on kohdistettu kiinteistöyhtiöiden omaisuuteen.

Emoyhtiössä tehdyt kiinteistötytäryhtiöosakkeisiin kohdistuvat arvonkorotukset on konsernitilinpäätöksessä kohdistettu kiinteistöyhtiöiden omaisuuteen.

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (käyvin arvoin)

Tunnuslukua laskettaessa on käytetty sitoutuneena pääomana sijoitusten vuoden alun ja lopun keskiarvoa käyvin arvoin ja sijoitusten tuottoina sijoitusten kirjanpidollisia tuottoja, joita oikaistaan sijoitusten arvostuseroilla.

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Keskinäisen Vakuutusyhtiön Turvan tilinpäätöksen tunnusluvut lasketaan noudattaen Sosiaali- ja terveysministeriön ja Finanssivalvonnan voimassa olevia määräyksiä ja ohjeita.

Vakuutusmaksutulo = vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta. Vakuutusmaksutulosta on vähennetty jakojärjestelmämaksut. (Vakuutusmaksutulo sisältää ensivakuutuksen ja saadun jälleenvakuutuksen vakuutusmaksutulon, josta on vähennetty luottotappiot.)

Maksetut korvaukset = tilivuoden aikana maksetut korvaussuoritukset riippumatta vahingon sattumisvuodesta + korvaustoiminnasta aiheutuneet liikekulut poistoinen. Maksetuista korvauksista on vähennetty jakojärjestelmäkorkvaukset.

Vakuutusmaksutuotot =

- + vakuutusmaksutulo
- jälleenvakuuttajien osuus
- ± vakuutusmaksuvastuun muutos
- ± jälleenvakuuttajien osuus.

(Vakuutusmaksutuotot lasketaan tuloslaskelmakaavan mukaan. Vakuutusmaksuvastuu on se osa vakuutusmaksutulosta, jota vastaava riski kohdistuu tilivuoden jälkeiseen aikaan.)

Korvauskulut =

- + maksetut korvaukset
- jälleenvakuuttajien osuus
- ± korvausvastuun muutos
- ± jälleenvakuuttajien osuus.

(Korvauskulut lasketaan tuloslaskelmakaavan mukaan. Korvausvastuu sisältää sekä tunnetuista että tuntemattomista sattuneista vahingoista vielä maksamatta olevat erät ja niiden selvittelystä aiheutuvat kulut.)

Vahinkosuhte prosentteina =

$$\frac{\text{korvauskulut}}{\text{vakuutusmaksutuotot}} \times 100.$$

(Vahinkosuhte prosentteina lasketaan omalla vastuulla olevasta liikkeestä, eli jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen, vrt. vakuutusmaksutuotot ja korvauskulut.)

Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua prosentteina =

$$\frac{\text{korvauskulut ilman perustekorkokulua}}{\text{vakuutusmaksutuotot}} \times 100.$$

(Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua prosentteina lasketaan omalla vastuulla olevasta liikkeestä, eli jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen, vrt. vakuutusmaksutuotot ja korvauskulut.)

Liikekulut =

+ vakuutusten hankinnan, hoidon ja hallinnon kulut
– annetun jälleenvakuutuksen palkkiot

(Korvaustoiminnasta aiheutuneet kulut sisältyvät maksettuihin korvauksiin ja sijoitustoiminnasta aiheutuneet kulut sisältyvät sijoitustoiminnan kuluihin. Liikekuluihin, korvaustoiminnan kuluihin ja sijoitustoiminnan kuluihin sisältyvät liikekulujen lisäksi myös poistot.)

Liikekulusuhde prosentteina =

$$\frac{\text{liikekulut}}{\text{vakuutusmaksutuotot}} \times 100.$$

Yhdistetty kulusuhde prosentteina = vahinkosuhte + liikekulusuhde.

Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua prosentteina = vahinkosuhte ilman perustekorkokulua + liikekulusuhde.

Liikevoitto tai -tappio = voitto tai tappio ennen tasoitusmäärän muutosta, satunnaisia eriä, tilinpäätössiirtoja ja veroja. (Ks. tulosanalyysi.)

Tulosanalyysi

Vakuutusmaksutuotot	XX
Korvauskulut	XX
Liikekulut	XX
Muut vakuutustekniset tuotot ja kulut	XX
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	XX
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonkorotukset, niiden oikaisut ja arvon muutokset	XX
Muut tuotot ja kulut	XX
Liikevoitto tai -tappio	XX
Tasoitusmäärän muutos	XX

Voitto tai tappio ennen satunnaisia eriä	XX
Satunnaiset tuotot	XX
Satunnaiset kulut	XX
Voitto tai tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	XX
Tilinpäätössiirrot	XX
Tuloverot ja muut välittömät verot	XX
Vähemmistöosuudet	XX
Tilikauden voitto tai tappio	XX.

Yhteistakuuerän muutos sisältyy muihin vakuutusteknisiin tuottoihin ja kuluihin.

Liikevaihto =

- + vakuutusmaksutuotot ennen jälleenvakuuttajien osuutta
- + sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa
- + muut tuotot.

Liikevoittoprosentti = (liikevoitto / liikevaihto) × 100.

Kokonaistulos =

- ± liikevoitto tai -tappio
- ± taseen ulkopuolisten arvostuserojen, käyvän arvon rahaston ja arvonkorotusrahaston muutos

Kokonaispääoman tuotto ilman sijoitussidonnaista vakuutusta prosentteina (käyvin arvoin) =

- ± liikevoitto tai -tappio
- + korkokulut ja muut rahoituskulut
- + perustekorkokulu
- ± arvonkorotusrahastoon/ käyvän arvon rahastoon kirjattu arvonkorotus/peruutus
- ± sijoitusten arvostuserojen muutos
- x 100
- + taseen loppusumma
- sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvelka
- ± sijoitusten arvostuserot

Perustekorkokululla tarkoitetaan diskontatun korvausvastuun purkautumisen vaikutusta yhtiön korvauskuluun sen diskontatessa pääomamuotoiset eläkkeet ja mahdolliset muut vakuutustekniset erät.

Tunnusluvun jakaja lasketaan tilikauden ja edellisen tilikauden taseen mukaisten arvojen keskiarvona.

Toimintapääoma =

- + oma pääoma ehdotetun voitonjaon vähentämisen jälkeen
- + tilinpäätössiirtojen kertymä
- ± omaisuuden käypien arvojen ja taseen kirjanpitoarvojen välinen arvostusero
- + pääomalainat
- aktivoidut vakuutusten hankintamenot ja aineettomat hyödykkeet
- taseen ulkopuoliset sitoumukset
- ± muut asetuksella säädetyt erät.

Tasoitusmäärä on osa vahinkovakuutusyhtiön vastuovelkaa, ja sen suuruus määräytyy Finanssivalvonnan vahvistamien perusteiden mukaisesti. Tasoitusmäärän tehtävänä on vahinkomenon vaihtelusta aiheutuvan tuloksen vaihtelun tasaaminen ja vastuunkantokyvyn ylläpito.

Vakavaraisuuspääoma = toimintapääoma + tasoitusmäärä + vähemmistöosuus.

Vakuutustekninen vastuovelka =

- + vakuutusmaksuvastuu – jälleenvakuuttajien osuus
- + korvausvastuu – jälleenvakuuttajien osuus
- + tasoitusmäärä
- + yhteistakuuerä.

(Yhteistakuuerällä varauduttiin ennakolta mahdolliseen korvausvelvollisuuteen, mikäli jokin lakisääteisiä vahinkovakuutuksia myöntävä yhtiö joutuu selvitystilaan tai konkurssiin. Yhteistakuuerästä luovuttiin 31.12.2010.)

Vakavaraisuuspääoma prosentteina vastuvelasta (vakavaraisuusaste) =

$$\frac{\text{vakavaraisuuspääoma}}{\text{vakuutustekn.vastuovelka} - \text{tasoitusmäärä}} \times 100.$$

Vastuunkantokyky prosentteina =

$$\frac{\text{vakavaraisuuspääoma}}{\text{vakuutusmaksutuotot 12 kuukaudelta}} \times 100.$$

HALLITUS JA TILINTARKASTAJAT 1.1.-31.12.2010

HALLITUS

Puheenjohtaja

Salonen Heikki, projektipäällikkö, Helsinki

Varapuheenjohtaja

Saine Jari, yhtiöryhmän johtaja, Helsinki

Jäsenet

Eloranta Jarkko, toimialajohtaja, Helsinki

Lauslahti Harri, toimitusjohtaja, Kauniainen

Lahermaa Anja, varatuomari, Helsinki

Palola Pekka, johtaja, Tampere

Saine Jari, yhtiöryhmän johtaja, Helsinki

Suokas Kyösti, II puheenjohtaja, Helsinki

Venho Heikki, sijoitusjohtaja, Espoo

Varajäsen

Halmeenmäki, Juha-Pekka, toimitusjohtaja, Kantvik

TILINTARKASTAJAT

Varsinaiset

Pellinen Hannu, KHT

PricewaterhouseCoopers Oy,
päävastuullinen tilintarkastaja Tuomala Juha, KHT

Varatilintarkastajat

Rajalahti Janne, KHT ja Launis Markku, KHT

HALLINTONEUVOSTO (Yhtiökokouksesta 25.5.2010 lähtien)

Puheenjohtaja

Salonen Risto, hallintopäällikkö, Vantaa

Varapuheenjohtaja

Kalpala Asmo, pääjohtaja, Espoo

Jäsenet

Aaltonen Mikko, talouspäällikkö, Tampere
Alakoski Martti, liittopuheenjohtaja, Kurikka
Alanen Tuomo, ajoneuvoasentaja, Jämsä
Alapartanen Jyrki, liittosihteeri, Jrvenpää
Bondas Kenneth, liittosihteeri, Mustasaari
Hallamaa Timo, talouspäällikkö, Helsinki
Harjuniemi Matti, puheenjohtaja, Helsinki
Heinola Pekka, aluetoimitsija, Vaasa
Huutola Matti, hallituksen varapuheenjohtaja, Espoo
Kailio Kerttu, korvauskäsittelijä, Pirkkala
Kainulainen Markku, työsuhdepäällikkö, Oulu
Kaleva Jouni, yhteyspäällikkö, Vantaa
Kiljunen Anneli, kansanedustaja, Lappeenranta
Kohmo Minna, toimitusjohtaja, Espoo
Kouvonen Keijo, varatoimitusjohtaja, Helsinki
Laine Markku, järjestöpäällikkö, Mäntsälä
Lyly Lauri, puheenjohtaja, Tampere
Majalahti Juha, kaupunginjohtaja, Karkkila
Miettinen Hannu, aluejohtaja, Kuopio
Nykänen Heikki, toimitusjohtaja, Helsinki
Pernu Teuvo, aluetoimikunnan päällikkö, Tampere
Rissanen Helena, pormestari, Pirkkala
Ruuth Aulis, kunnallissihteeri, Porvoo
Salmela Juhani, liittosihteeri, Helsinki
Salmi Ahti, kunnallisneuvos, Pori
Salminen Vesa, toiminnanjohtaja, Kotka
Soini Pekka, järjestöpäällikkö, Espoo
Sorsa Risto, jäsenhankintapäällikkö, Klaukkala
Stoor-Rantamaa Katariina, työehtosihteeri, Porvoo
Tilvis Leila, myyjä, Tampere

Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitus

Tampereella 22. päivänä maaliskuuta 2011



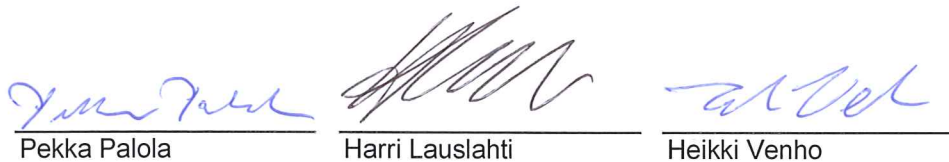
Heikki Salonen



Jarkko Eloranta

Jari Saine

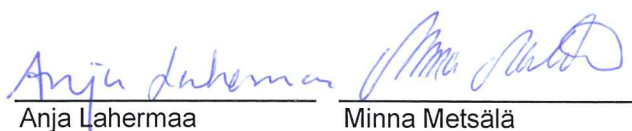
Kyösti Suokas



Pekka Palola

Harri Lauslahti

Heikki Venho



Anja Lahermaa

Minna Metsälä

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Tampereella 13. päivänä huhtikuuta 2011

Hannu Pellinen, KHT

PricewaterhouseCoopers Oy, KHT-yhteisö
Juha Tuomala, KHT