



# **Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Tapiola**

**Bokslutsuppgifter  
2011**

ÖMSEIDIGA PENSIONS FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA

RESULTATRÄKNING

FÖRSÄKRINGSTEKNISK KALKYL - LAGSTADGAD PENSIONS FÖRSÄKRING

		1.1.2011 - 31.12.2011		1.1.2010 - 31.12.2010	
Premieinkomst	1		1 490 487 042,85		1 425 714 693,81
Intäkter av placeringsverksamheten	4		1 056 190 410,21		764 390 899,92
Ersättningskostnader					
Utbetalda ersättningar	2	-1 428 028 769,07		-1 345 417 003,74	
Förändring av ersättningsansvaret		-275 234 121,00	-1 703 262 890,07	-354 015 999,00	-1 699 433 002,74
Förändring av premieansvaret			23 253 539,17		-76 963 901,84
Driftskostnader	3		-42 838 768,19		-47 987 191,54
Kostnader för placeringsverksamheten	4		-820 165 032,13		-362 178 085,62
<b>Försäkringstekniskt resultat</b>			<b>3 664 301,84</b>		<b>3 543 411,99</b>
<b>ANNAN ÄN FÖRSÄKRINGSTEKNISK KALKYL</b>					
<b>Den lagstadgade pensionförsäkringen tekniskt resultat</b>			<b>3 664 301,84</b>		<b>3 543 411,99</b>
Övriga intäkter					
Övriga		93 230,34	93 230,34	108 852,05	108 852,05
Övriga kostnader					
Övriga		-102 741,01	-102 741,01	-348 431,41	-348 431,41
Inkomstskatt för den egentliga verksamheten					
Skatt för räkenskapsperioden		-4 311 774,07		-3 286 409,28	
Skatt för tidigare räkenskapsperioden		3 224 684,90		2 119 233,65	
Förändring av latent skatt		0,00	-1 087 089,17	0,00	-1 167 175,63
<b>Vinst av den egentliga verksamheten</b>			<b>2 567 702,00</b>		<b>2 136 657,00</b>
<b>Vinst efter extraordinära poster</b>			<b>2 567 702,00</b>		<b>2 136 657,00</b>
<b>Räkenskapsperiodens vinst</b>			<b>2 567 702,00</b>		<b>2 136 657,00</b>

ÖMSESIDIGA PENSIONS FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA

**BALANSRÄKNING**

<b>Aktiva</b>		<b>31.12.2011</b>		<b>31.12.2010</b>	
<b>Immateriella tillgångar</b>	9				
Immateriella rättigheter		0,00		97 600,00	
Övriga utgifter med lång verkningstid		9 525 224,86		9 574 793,90	
Förskottsbetalningar		<u>901 526,95</u>	10 426 751,81	<u>884 437,82</u>	10 556 831,72
<b>Placeringar</b>	5				
Placeringar i fastigheter					
Fastigheter och fastighetsaktier	6	289 892 607,37		272 674 054,49	
Lånefordringar hos företag i samma koncern	6	409 084 888,07		385 312 389,68	
Lånefordringar hos ägarintresseföretag		<u>0,00</u>	698 977 495,44	<u>0,00</u>	657 986 444,17
Placeringar i företag inom samma koncern och i ägarintresseföretag	7				
Aktier och andelar inom samma koncern		16 818,80		16 818,80	
Aktier och andelar i intresseföretag		4 020 820,09		4 020 820,09	
Finansmarknadsinstrument och lånefordringar hos ägarintresseföretag		<u>0,00</u>	4 037 638,89	<u>0,00</u>	4 037 638,89
Övriga placeringar					
Aktier och andelar	7	2 683 920 276,78		3 065 515 854,20	
Finansmarknadsinstrument		4 396 031 354,92		3 468 650 571,14	
Fordringar på in-teckningslån	8	106 376 048,27		93 542 903,38	
Övriga lånefordringar	8	230 418 812,95		372 412 958,00	
Depositioner		111 200 000,00		359 760 000,00	
Övriga placeringar		<u>0,00</u>	7 527 946 492,92	<u>0,00</u>	7 359 882 286,72
Depåfordringar inom återförsäkring		<u>0,00</u>	8 230 961 627,25	<u>0,00</u>	8 021 906 369,78
<b>Fordringar</b>	15				
Vid direktförsäkringsverksamhet					
Hos försäkringstagare		55 679 264,17		60 483 844,18	
Hos försäkringsförmedlare		<u>0,00</u>	55 679 264,17	<u>0,00</u>	60 483 844,18
Övriga fordringar		<u>16 608 055,03</u>	72 287 319,20	<u>1 331 205,57</u>	61 815 049,75
<b>Övriga tillgångar</b>					
Materiella tillgångar					
Maskiner och inventarier	9	817 787,87		1 000 753,98	
Övriga materiella tillgångar		<u>0,00</u>	817 787,87	<u>0,00</u>	1 000 753,98
Kassa och bank		47 930 638,55		9 594 604,40	
Övriga tillgångar		<u>96 833,07</u>	48 845 259,49	<u>96 833,07</u>	10 692 191,45
<b>Resultatregleringar</b>					
Räntor och hyror		75 713 159,99		91 295 542,01	
Övriga resultatregleringar		<u>173 421 655,80</u>	249 134 815,79	<u>132 041 461,88</u>	223 337 003,89
<b>Aktiva sammanlagt</b>		<b><u>8 611 655 773,54</u></b>		<b><u>8 328 307 446,59</u></b>	
<b>Passiva</b>					
<b>EGET KAPITAL</b>	10				
Grundfond		840 939,63		840 939,63	
Garantikapital		807 302,05		807 302,05	
Fria fonder		53 855 537,08		51 774 245,18	
Räkenskapsperiodens vinst		<u>2 567 702,00</u>	58 071 480,76	<u>2 136 657,00</u>	55 559 143,86
<b>Försäkringsteknisk ansvarsskuld</b>	12				
Premieansvar		4 850 282 009,61		4 873 535 548,78	
Återförsäkrarens andel		<u>0,00</u>	4 850 282 009,61	<u>0,00</u>	4 873 535 548,78
Ersättningsansvar		3 620 773 868,00		3 345 539 747,00	
Återförsäkrarens andel		<u>0,00</u>	3 620 773 868,00	<u>0,00</u>	3 345 539 747,00
8 471 055 877,61			8 471 055 877,61		8 219 075 295,78
<b>Avsättningar</b>	13		8 729,06		8 538,00
<b>Skulder</b>	14/15				
Övriga skulder		<u>54 754 982,36</u>	54 754 982,36	<u>26 816 085,14</u>	26 816 085,14
<b>Resultatregleringar</b>	15		<u>27 764 703,75</u>		<u>26 848 383,81</u>
<b>Passiva sammanlagt</b>			<b><u>8 611 655 773,54</u></b>		<b><u>8 328 307 446,59</u></b>

ÖMSESIDIGA PENSIONS FÖRSÄKRINGSBOLAGE TAPIOLA

	2011	2010
<b>Indirekt finansieringsanalys</b>		
<b>Rörelseverksamhetens kassaflöde</b>		
Vinst (förlust) av den egentliga verksamheten/vinst (förlust) före extraordinära poster	2 567 702,00	2 136 657,00
Korrektivposter		
Ändring av den försäkringstekniska ansvarsskulden	251 980 581,83	430 979 900,84
Nedskrivning och uppskrivning av placeringar	107 387 069,38	-18 378 843,00
Orealiserade kursvinster/-förluster		
Förändring i obligatoriska avsättningar	191,06	-98 064,00
Avskrivningar enligt plan	2 425 650,45	2 668 857,32
Övriga intäkter och kostnader som inte medfört betalningar		
Övriga korrektivposter	<u>-87 840 155,54</u>	<u>-149 336 148,57</u>
<i>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</i>	276 521 039,18	267 972 359,59
Förändring av rörelsekapital:		
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga räntefria rörelsefordringar	-36 270 081,35	-17 628 400,48
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga räntefria skulder	<u>28 855 217,16</u>	<u>-3 461 863,19</u>
<i>Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter</i>	269 106 174,99	246 882 095,92
Betalda räntor och betalningar för rörelseverksamhetens övriga finansiella kostnader		
Betalda direkta skatter	<u>-1 087 089,17</u>	<u>-1 167 175,63</u>
<i>Kassaflöde före extraordinära poster</i>	268 019 085,82	245 714 920,29
Kassaflöde från rörelseverksamhetens extraordinära poster (netto)		
<b>Rörelseverksamhetens kassaflöde</b>	268 019 085,82	245 714 920,29
<b>Investeringarnas kassaflöde</b>		
Investeringar i placeringar (exkl. likvida medel)	-317 729 944,09	-395 603 013,31
Överlåtelseinkomster av placeringar (exkl. likvida medel)	88 927 244,71	150 503 324,20
Investeringar i och överlåtelseinkomster av materiella och immateriella tillgångar samt av övriga tillgångar (netto)	<u>-824 987,19</u>	<u>-1 061 083,20</u>
<b>Investeringarnas kassaflöde</b>	-229 627 686,57	-246 160 772,31
<b>Finansieringens kassaflöde</b>		
Utbetalda dividender/räntor på garantikapital och övrig vinstutdelning	<u>-55 365,10</u>	<u>-10 000,00</u>
<b>Finansieringens kassaflöde</b>	-55 365,10	-10 000,00
<b>Förändring av likvida medel</b>	<u>38 336 034,15</u>	<u>-455 852,02</u>
<b>Likvida medel vid räkenskapsperiodens början</b>	9 594 604,40	10 050 456,42
<b>Likvida medel vid räkenskapsperiodens slut</b>	47 930 638,55	9 594 604,40

ÖMSESIDIGA PENSIONS FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

1. Premieinkomst	2011		2010	
Direktförsäkring				
Basförsäkring enligt ArPL				
Arbetsgivarens andel	1 001 319 515,10		973 897 397,76	
Arbetsstagarens andel	<u>292 808 087,00</u>	1 294 127 602,10	<u>272 807 589,00</u>	1 246 704 986,76
Tilläggs pensionsförsäkring enligt ArPL		1 451 840,24		1 813 336,01
Försäkring enligt FöPL:s minimivillkor		194 907 600,51		177 176 961,90
Tilläggs pensionsförsäkring enligt FöPL		<u>0,00</u>		<u>19 409,14</u>
Överföringsavgift som erläggs till statens pensionsfond (-)		0,00		0,00
Återförsäkring		<u>0,00</u>		<u>0,00</u>
Premieinkomst före återförsäkrarens andel		1 490 487 042,85		1 425 714 693,81
Återförsäkrarens andel (-)		<u>0,00</u>		<u>0,00</u>
Premieinkomst		<u>1 490 487 042,85</u>		<u>1 425 714 693,81</u>
Kreditförluster på premiefordringar				
ArPL		-6 967 399,85		-9 015 363,62
FöPL		-2 212 312,26		-2 446 493,08
Frivilling APL-försäkring		<u>-9 179 712,11</u>		<u>-11 461 856,70</u>

2. Utbetalda ersättningar	2011		2010	
Direktförsäkring				
Utbetalat till pensionstagare				
BASFörsäkring enligt ArPL		1 026 598 693,02		961 063 660,07
Tilläggs pensionsförsäkring enligt ArPL		14 107 565,31		13 734 050,79
Försäkring enligt minimivillkoren i FöPL		233 317 881,49		213 455 960,82
Tilläggs pensionsförsäkring enligt FöPL		<u>1 465 327,19</u>	1 275 489 467,01	<u>1 342 102,97</u>
Betalda/mottagna ansvarsfördelningsersättningar				1 189 595 774,65
ArPL-pensioner		164 873 337,38		174 263 856,02
FöPL-pensioner		41 226 616,00		47 037 605,00
Andel av arbetslöshetsförsäkringsfondens försäkringsavgift och fördelningen av kostnaderna för de pensionsandelar som intjänats på basis av oavlönade perioder		-53 351 458,47		-52 662 981,10
FöPL:s statsandel		-12 614 797,00		-24 352 656,00
StPEL:s statsandel		<u>-65 800,97</u>	140 067 896,94	<u>-36 692,01</u>
Återförsäkring	0,00	0,00	0,00	0,00
Kostnader för skötsel av ersättningsverksamhet		10 496 875,23		9 398 781,49
Kostnader för skötsel av verksamhet för upprätthållande av arbetsförmågan		<u>1 974 529,89</u>		<u>2 173 315,69</u>
Utbetalda ersättningar före återförsäkrarens andel		1 428 028 769,07		1 345 417 003,74
Återförsäkrarens andel (-)		<u>0,00</u>		<u>0,00</u>
Utbetalda ersättningar sammanlagt		<u>1 428 028 769,07</u>		<u>1 345 417 003,74</u>

ÖMSESIDIGA PENSIONS FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

3. Uppgifter angående driftskostnader och personal samt medlemmar i förvaltningsorgan

	2011	2010
<b>3.1. Totala driftskostnader enligt funktion:</b>		
Utbetalda ersättningar		
Kostnader för handläggning av ersättningar	10 496 875,23	9 398 781,49
Kostnader för skötsel av verksamhet för upprätthållande av arbetsförmågan	1 974 529,89	2 173 315,69
	12 471 405,12	11 572 097,18
Driftkostnader	42 838 768,19	47 987 191,54
Kostnader för skötsel av placeringsverksamhet		
Kostnader för fastighetsplaceringar	1 886 902,43	1 721 261,07
Kostnader för övriga placeringar	6 941 879,01	5 825 410,45
	8 828 781,44	7 546 671,52
Övriga kostnader	102 741,01	348 431,41
<i>Sammanlagda driftskostnader</i>	<u>64 241 695,76</u>	<u>67 454 391,65</u>

3.2. Posten driftskostnader i resultaträkningen

Utgifter för anskaffning av försäkringar:		
Provisioner för direktförsäkring	65 652,18	69 788,60
Övriga utgifter för anskaffning av försäkringar	11 473 721,49	11 748 343,16
	11 539 373,67	11 818 131,76
Kostnader för skötsel av försäkringar	18 383 196,20	20 365 887,47
Förvaltningskostnader:		
Lagstadgade avgifter		
PSC:n kostnadsandel	4 333 119,36	4 939 799,74
Justitieförvaltningsavgift	340 944,11	371 524,74
FI:s tillsynsavgift	204 537,63	213 732,93
Övriga poster	0,00	0,00
	4 878 601,10	5 525 057,41
Övriga förvaltningskostnader	8 037 597,22	10 278 114,90
<i>Sammanlagt</i>	<u>42 838 768,19</u>	<u>47 987 191,54</u>

3.3. Noter angående personal och medlemmar i förvaltningsorgan

3.3.1. Personalkostnader

Löner och arvoden	11 140 699,69	11 058 602,19
Pensionskostnader	2 431 021,69	2 489 415,56
Övriga lönebikostnader	654 999,69	584 631,67
<i>Sammanlagt</i>	<u>14 226 721,07</u>	<u>14 132 649,42</u>

3.3.2. Ledningens löner och arvoden, pensionsförbindelser, lån och lånevillkor samt ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Verkställande direktör och vice verkställande direktör		
Löner och arvoden	436 710,00	515 268,00
Pensionsförbindelser		Verkställande direktörens pensionsålder är 63 år. vice verkställande direktörens pensionsålder/ avgångsålder bestäms enligt lag.
Belopp av penninglån samt lånens villkor		Inte beviljats penninglån
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser		Inte ställts säkerheter och ansvarsförbindelser
Styrelse och suppleanter		
Löner och arvoden	208 000,00	198 330,00
Belopp av penninglån samt lånens villkor		Inte beviljats penninglån
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser		Inte ställts säkerheter och ansvarsförbindelser
Förvaltningsråd		
Löner och arvoden	69 714,00	60 945,00
Belopp av penninglån samt lånens villkor		Inte beviljats penninglån
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser		Inte ställts säkerheter och ansvarsförbindelser

3.3.3. Antalet anställda i genomsnitt under räkenskapsperioden

Kontorspersonal	194	198
Säljpersonal	-	-
Fastighetspersonal	-	-

3.4. Revisionsarvoden enligt uppdragsgrupper

Revision	48 540,40	74 686,44
Revisionslag 1§1,2 art. ämnade uppdrag	5 104,50	17 481,99
Skatterådgivning	16 721,05	10 693,92
Övriga tjänster	0,00	0,00
<i>Sammanlagt</i>	<u>70 365,95</u>	<u>102 862,35</u>

ÖMSESIDIGA PENSIONS FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

4. Specifikation av nettointäkterna av placeringsverksamheten

	2011		2010	
<b>Nettointäkter av placeringsverksamheten</b>				
Intäkter av placeringar i företag inom samma koncern				
Ränteintäkter	10 269,79		0,00	
Övriga intäkter	<u>0,00</u>	10 269,79	<u>0,00</u>	0,00
Intäkter av placeringar i ägarintresseföretag				
Dividendintäkter	100 170,00		0,00	
Ränteintäkter	0,00		0,00	
Övriga intäkter	<u>0,00</u>	100 170,00	<u>0,00</u>	0,00
Intäkter av fastighetsplaceringar i företag inom samma koncern				
Ränteintäkter	24 057 082,57		22 726 392,29	
Övriga intäkter	<u>0,00</u>	24 057 082,57	<u>0,00</u>	22 726 392,29
Intäkter av fastighetsplaceringar i ägarintresseföretag				
Ränteintäkter	0,00		0,00	
Övriga intäkter	<u>0,00</u>	0,00	<u>0,00</u>	0,00
Intäkter av fastighetsplaceringar i andra företag				
Ränteintäkter	172 654,74		132 426,27	
Övriga intäkter	<u>77 928 295,16</u>	78 100 949,90	<u>72 489 531,23</u>	72 621 957,50
Intäkter av övriga placeringar				
Dividendintäkter	82 283 609,77		65 460 746,54	
Ränteintäkter	134 281 334,93		142 340 845,36	
Övriga intäkter	<u>45 466 139,86</u>	262 031 084,56	<u>11 584 708,77</u>	219 386 300,67
<b>Sammanlagt</b>		<b>364 299 556,82</b>		<b>314 734 650,46</b>
Återförda nedskrivningar		55 961 022,03		71 744 545,25
Försäljningsvinster		<u>635 929 831,36</u>		<u>377 911 704,21</u>
<b>Sammanlagt</b>		<b>1 056 190 410,21</b>		<b>764 390 899,92</b>
<b>Kostnader av placeringsverksamhet</b>				
Kostnader för fastighetsplaceringar				
Företag inom samma koncern	-49 708 404,24		-48 935 024,36	
Andra företag	<u>-17 663 245,44</u>	-67 371 649,68	<u>-17 178 787,74</u>	-66 113 812,10
Kostnader för övriga placeringar		-40 794 197,18		-13 655 118,11
Räntekostnader och övriga kostnader för främmande kapital				
Företag inom samma koncern	-30 750,63		-19 797,92	
Andra företag	<u>-330 139,34</u>	-360 889,97	<u>-136 605,17</u>	-156 403,09
<b>Sammanlagt</b>		<b>-108 526 736,83</b>		<b>-79 925 333,30</b>
Nedskrivningar och avskrivningar				
Nedskrivningar	-163 348 091,41		-53 365 702,25	
Byggnadsavskrivningar enligt plan	<u>-1 287 617,24</u>	-164 635 708,65	<u>-1 478 670,06</u>	-54 844 372,31
Försäljningsförluster		<u>-547 002 586,65</u>		<u>-227 408 380,01</u>
<b>Sammanlagt</b>		<b>-820 165 032,13</b>		<b>-362 178 085,62</b>
<b>Nettointäkter av placeringsverksamhet före uppskrivningar och korrigeringar av dessa</b>		<b>236 025 378,08</b>		<b>402 212 814,30</b>
<b>Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt resultaträkningen</b>		<b><u>236 025 378,08</u></b>		<b><u>402 212 814,30</u></b>

ÖMSESIDIGA PENSIONS FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

31.12.2011

5. Placeringarnas gängse värde och värderingsdifferens

Placeringar	2011 Återstående anskaffningsutgift	2011 Bokförings- värde	2011 Gängs värde
Fastighetsplaceringar			
Fastigheter	6 032 000,00	6 032 000,00	7 500 000,00
Fastighetsaktier i företag inom samma koncern	184 851 965,23	185 691 990,80	359 872 300,68
Fastighetsaktier i ägarintresseföretag	1 356 588,66	1 356 588,66	1 334 089,19
Övriga fastighetsaktier	96 812 027,91	96 812 027,91	107 310 904,12
Anskaffningsutgifter för hyresrätt i fastigheter	0,00	0,00	0,00
Lånefordringar hos företag inom samma koncern	409 084 888,07	409 084 888,07	409 084 888,07
Lånefordringar hos ägarintresseföretag	0,00	0,00	0,00
	<u>698 137 469,87</u>	<u>698 977 495,44</u>	<u>885 102 182,06</u>
Placeringar i företag inom samma koncern			
Aktier och andelar	16 818,80	16 818,80	16 818,80
Lånefordringar	0,00	0,00	0,00
	<u>16 818,80</u>	<u>16 818,80</u>	<u>16 818,80</u>
Placeringar i ägarintresseföretag			
Aktier och andelar	4 020 820,09	4 020 820,09	4 020 820,09
Lånefordringar	0,00	0,00	0,00
	<u>4 020 820,09</u>	<u>4 020 820,09</u>	<u>4 020 820,09</u>
Övriga placeringar			
Aktier och andelar	2 683 920 276,78	2 683 920 276,78	3 156 955 401,15
Finansmarknadsinstrument	4 396 031 354,92	4 396 031 354,92	4 487 774 798,72
Fordringar på in-teckningslån	106 376 048,27	106 376 048,27	106 376 048,27
Övriga lånefordringar	230 418 812,95	230 418 812,95	230 418 812,95
Depositioner	111 200 000,00	111 200 000,00	111 200 000,00
Övriga placeringar	0,00	0,00	0,00
	<u>7 527 946 492,92</u>	<u>7 527 946 492,92</u>	<u>8 092 725 061,09</u>
	<u>8 230 121 601,68</u>	<u>8 230 961 627,25</u>	<u>8 981 864 882,04</u>

I den återstående anskaffningsutgiften för finansmarknadsinstrument ingår:  
skillnaden mellan det nominella värdet och anskaffningsutgiften, periodiserad som ränteintäkter (+) eller som en minskning (-) av dessa  
Indexbunden avkastningen på lån

-6 540 252,67  
0,00      -6 540 252,67

I bokföringsvärdet ingår  
Intäktsförda uppskrivningar  
Övriga uppskrivningar

0,00  
840 025,57  
840 025,57

Värderingsdifferens (differensen mellan verkligt värde och bokföringsvärde)

750 903 254,79

5.1 Värderingsdifferensen i icke-skyddande derivatkontrakt

8 959 861,68



ÖMSESIDIGA PENSIONS FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

31.12.2011

5. Placeringarnas gängse värde och värderingsdifferens

Placeringar	2010 Återstående anskaffningsutgift	2010 Bokförings- värde	2010 Gängs värde
Fastighetsplaceringar			
Fastigheter	6 032 000,00	6 032 000,00	6 200 000,00
Fastighetsaktier i företag inom samma koncern	168 670 551,75	169 510 577,32	325 880 057,00
Fastighetsaktier i ägarintresseföretag	1 564 921,96	1 564 921,96	1 497 786,63
Övriga fastighetsaktier	95 566 555,21	95 566 555,21	106 383 295,28
Anskaffningsutgifter för hyresrätt i fastigheter	0,00	0,00	0,00
Lånefordringar hos företag inom samma koncern	385 312 389,68	385 312 389,68	385 312 389,68
Lånefordringar hos ägarintresseföretag	0,00	0,00	0,00
	<u>657 146 418,60</u>	<u>657 986 444,17</u>	<u>825 273 528,59</u>
Placeringar i företag inom samma koncern			
Aktier och andelar	16 818,80	16 818,80	16 818,80
Lånefordringar	0,00	0,00	0,00
	<u>16 818,80</u>	<u>16 818,80</u>	<u>16 818,80</u>
Placeringar i ägarintresseföretag			
Aktier och andelar	4 020 820,09	4 020 820,09	4 020 820,09
Lånefordringar	0,00	0,00	0,00
	<u>4 020 820,09</u>	<u>4 020 820,09</u>	<u>4 020 820,09</u>
Övriga placeringar			
Aktier och andelar	3 065 515 854,20	3 065 515 854,20	4 052 311 002,13
Finansmarknadsinstrument	3 468 650 571,14	3 468 650 571,14	3 598 703 075,51
Fordringar på in-teckningslån	93 542 903,38	93 542 903,38	93 542 903,38
Övriga lånefordringar	372 412 958,00	372 412 958,00	372 412 958,00
Depositioner	359 760 000,00	359 760 000,00	359 760 000,00
Övriga placeringar	0,00	0,00	0,00
	<u>7 359 882 286,72</u>	<u>7 359 882 286,72</u>	<u>8 476 729 939,02</u>
	<u>8 021 066 344,21</u>	<u>8 021 906 369,78</u>	<u>9 306 041 106,50</u>
I den återstående anskaffningsutgiften för finansmarknadsinstrument ingår: skillnaden mellan det nominella värdet och anskaffningsutgiften, periodiserad som ränteintäkter (+) eller som en minskning (-) av dessa	2 758 642,69		
Indexbunden avkastningen på lån	0,00	2 758 642,69	
I bokföringsvärdet ingår			
Intäktsförda uppskrivningar		0,00	
Övriga uppskrivningar		840 025,57	
		<u>840 025,57</u>	
Värderingsdifferens (differensen mellan verkligt värde och bokföringsvärde)			<u>1 284 134 736,72</u>
<b>5.1 Värderingsdifferensen i icke-skyddande derivatkontrakt</b>			<u>3 183 055,68</u>

ÖMSESIDIGA PENSIONS FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

31.12.2011

6. Fastighetsplaceringar

Förändringar i fastighetsplaceringar:

	2011 Fastigheter och fastighetsaktier	2011 Lånefordringar hos företag inom samma koncern	2011 Lånefordringar hos ägarintresseföretag
Anskaffningsutgift 1.1	312 486 304,15	385 312 389,68	0,00
Ökningar	24 235 159,27	64 958 457,99	0,00
Minskningar	-1 858 606,39	-41 185 959,60	0,00
Överföringar mellan poster	0,00	0,00	0,00
Anskaffningsutgift 31.12	<u>334 862 857,03</u>	<u>409 084 888,07</u>	<u>0,00</u>
Akkumulerade avskrivningar 1.1	0,00		
Akkumulerade avskrivningar av minskningar och överföringar	0,00		
Avskrivningar under räkenskapsperioden	<u>0,00</u>		
Akkumulerade avskrivningar 31.12	0,00		
Nedskrivningar 1.1	-40 652 275,23		
Nedskrivningar av minskningar och överföringar	0,00		
Räkenskapsperiodens nedskrivningar	-9 378 000,00		
Återförda nedskrivningar	<u>4 220 000,00</u>		
Nedskrivningar 31.12	<u>-45 810 275,23</u>		
Uppskrivningar 1.1	840 025,57		
Ökningar	0,00		
Minskningar	0,00		
Överföringar mellan poster	<u>0,00</u>		
Uppskrivningar 31.12	<u>840 025,57</u>		
Bokföringsvärde 31.12	<u><u>289 892 607,37</u></u>	<u><u>409 084 888,07</u></u>	<u><u>0,00</u></u>

Fastigheter och fastighetsaktier i eget bruk:

	2011
Återstående anskaffningsutgift	9 093 850,86
Bokföringsvärde	9 093 850,86
Gångse värde	10 764 627,36

# ÖMSESIDIGA PENSIONS FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2011

## 7. Placeringar i företag inom samma koncern och i ägarintresseföretag

	2011
<b>Aktier och andelar inom samma koncern</b>	
Anskaffningsutgift 1.1	16 818,80
Ökningar	0,00
Minskningar	0,00
Överföringar mellan poster	0,00
Anskaffningsutgift 31.12	<u>16 818,80</u>
Bokföringsvärde 31.12	<u><u>16 818,80</u></u>
<b>Aktier och andelar i ägarintresseföretag</b>	
Anskaffningsutgift 1.1	4 020 820,09
Ökningar	0,00
Minskningar	0,00
Överföringar mellan poster	0,00
Anskaffningsutgift 31.12	<u>4 020 820,09</u>
Nedskrivningar 1.1	0,00
Nedskrivningar av minskningar och överföringar	0,00
Räkenskapsperiodens nedskrivningar	0,00
Återförda nedskrivningar	0,00
Nedskrivningar 31.12	<u>0,00</u>
Bokföringsvärde 31.12	<u><u>4 020 820,09</u></u>
<b>Sammanlagt</b>	<u><u>4 037 638,89</u></u>

ÖMSESIDIGA PENSIONS FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2011

7.1. Placeringar i företag inom samma koncern

Aktier och andelar

	Hemort	Aktieandel %	Eget kapital	Räkenskapsperiodens vinst/förlust
Elkes Oy	Esbo	100,00	9 141,70	-121,47
Tapra Ky	Esbo	100,00	9 778,13	-112,64
Sammanlagt			18 919,83	-234,11

7.2. Placeringar i ägarintresseföretag

Aktier och andelar

	Hemort	Aktieandel %	Eget kapital	Räkenskapsperiodens vinst/förlust
Oirabi Oy	Esbo	50,00	9 447,18	-118,13
Suomen Metsäsijoitus Oy	Esbo	25,00	16 775 372,64	643 507,48
Vakuutusneuvonta Aura	Esbo	33,33	12 077,29	-81,63
Vakuutusneuvonta Pohja	Esbo	33,33	12 020,62	-82,42
Sammanlagt			16 808 917,73	643 225,30

7.3 NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2011  
ÖMSESIDIGA PENSIONSFRÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA  
ÖVRIGA PLACERINGAR

Värdepapper	Aktie andel %	Antal	Bokföringsvärde	Gångse värde	Hemstat
<b>Inhemskta företag, noterade</b>					
Alma Media Oyj	2,45	1 852 800,00	5 665 085,71	11 376 192,00	Finland
Amer- Sports Oyj	2,36	2 863 091,00	22 763 765,10	25 767 819,00	Finland
Cargotec Oyj	0,95	608 865,00	10 697 603,75	13 991 717,70	Finland
Finnair Oyj	1,78	2 276 444,00	5 235 821,20	5 235 821,20	Finland
Fortum Oyj	0,16	1 400 000,00	14 212 468,53	23 086 000,00	Finland
HKScan Oyj	1,87	1 029 640,00	5 807 169,60	5 807 169,60	Finland
Ilkka-Yhtymä Oyj	0,63	162 617,00	974 822,43	1 298 148,28	Finland
Kemira Oyj	1,67	2 600 000,00	22 417 743,11	23 868 000,00	Finland
Kesko Oyj	1,12	1 100 000,00	22 651 223,55	28 556 000,00	Finland
Kone Oyj	0,23	600 000,00	10 627 261,59	24 060 000,00	Finland
Lassila & Tikanoja Oyj	5,09	1 974 240,00	13 649 834,28	22 684 017,60	Finland
Lemminkäinen Oyj	0,25	50 000,00	936 000,00	936 000,00	Finland
Metso Oyj	0,53	800 000,00	22 920 000,00	22 920 000,00	Finland
Nokia Oyj	0,11	4 235 400,00	15 975 928,80	15 975 928,80	Finland
Nokian Renkaat Oyj	0,62	800 000,00	6 905 403,19	19 904 000,00	Finland
Ponsse Oyj	3,36	939 500,00	6 576 500,00	6 576 500,00	Finland
Pöyry Oyj	2,95	1 760 000,00	9 539 200,00	9 539 200,00	Finland
Ramirent Oyj	2,22	2 407 668,00	13 242 174,00	13 242 174,00	Finland
Sanoma Oyj	0,96	1 558 300,00	13 814 329,50	13 814 329,50	Finland
Stockmann Oyj	1,49	1 070 143,00	12 820 313,14	12 820 313,14	Finland
Finlandens Yhtymä Oyj	5,74	14 123 255,00	5 508 069,45	5 508 069,45	Finland
Tieto Oyj	1,99	1 430 000,00	15 730 000,00	15 730 000,00	Finland
Tikkurila Oyj	4,08	1 798 906,00	23 187 898,34	23 187 898,34	Finland
UPM-Kymmene Oyj	0,19	1 000 000,00	8 510 000,00	8 510 000,00	Finland
Uponor Oyj	1,85	1 356 500,00	9 178 894,09	9 305 590,00	Finland
Vacon Oyj	3,82	584 500,00	4 091 500,00	18 061 050,00	Finland
Wulff-Yhtiöt Oyj	5,30	350 000,00	696 500,00	696 500,00	Finland
Wärtsilä Oyj	0,25	500 000,00	9 304 816,32	11 160 000,00	Finland
YIT Oyj	1,32	1 685 541,00	20 060 687,76	20 866 997,58	Finland
<b>Sammanlagt</b>			<b>333 701 013,44</b>	<b>414 485 436,19</b>	
<b>Inhemskta företag, onoterade</b>					
Arek Oy	7,00	980 000,00	980 000,00	980 000,00	Finland
Fibox Oy	3,40	1 458,00	642 978,00	642 978,00	Finland
Fingrid Oyj	4,51	150,00	5 045 637,79	5 045 637,79	Finland
Fit Biotech Oy	11,22	500 000,00	500 000,00	500 000,00	Finland
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva	6,63	400,00	702 375,85	702 375,85	Finland
Satel Oy	12,70	629,00	1 720 981,33	2 641 800,00	Finland
Sato Oyj	5,06	2 582 482,00	15 829 581,48	24 042 907,42	Finland
Seligson & Co Oyj	11,97	150 667,00	1 016 632,57	1 160 135,90	Finland
TA-Yhtymä Oy	14,53	237 414,00	565 964,38	565 964,38	Finland
Tapiola Pankki Oy	7,32	4 544,00	10 016 343,42	10 016 343,42	Finland
Vakuutusosakeyhtiö Garantia	4,93	2 960,00	2 048 169,14	2 048 169,14	Finland
Övriga			2 231 108,64	3 974 433,44	
<b>Sammanlagt</b>			<b>41 299 772,60</b>	<b>52 320 745,34</b>	
<b>Utländska företaget, noterade</b>					
A P Moller - Maersk	0,15	3 200,00	16 322 401,87	16 322 401,87	Danmark
Adidas	0,17	350 000,00	12 916 150,81	17 591 000,00	Tyskland
Austevoll Seafood	2,02	4 099 299,00	11 102 047,85	11 102 047,85	Norge
BASF	0,04	400 000,00	11 979 197,52	21 556 000,00	Tyskland
Ekornes	1,82	671 300,00	8 484 317,77	8 484 317,77	Norge
Gétinge	0,63	1 400 000,00	17 820 754,11	27 396 768,40	Sverige
Hennes & Mauritz	0,08	1 100 000,00	18 500 782,11	27 314 856,37	Sverige
Loreal	0,05	325 000,00	19 097 655,51	26 227 500,00	Frankrike
Modern Times Group	0,82	500 000,00	8 825 509,07	18 447 037,70	Sverige
Nestle	0,02	530 000,00	14 088 350,73	23 543 928,92	Schweiz
Nordea Bank	0,08	3 323 500,00	19 857 912,50	19 857 912,50	Sverige
North Atlantic Drilling Limited	1,80	18 000 000,00	21 472 788,24	21 472 788,24	Norge
Novartis	0,03	750 000,00	27 283 756,00	33 131 786,77	Schweiz
Novo-Nordisk	0,04	195 000,00	15 031 522,63	17 311 882,92	Danmark
Novozymes	0,37	1 000 000,00	8 115 916,58	23 849 237,31	Danmark
Ocean Rig	1,42	1 865 880,00	17 593 118,48	17 593 118,48	Norge
Partners Group	0,35	94 465,00	5 125 648,48	12 736 766,62	Schweiz
Petroleum Geo-Services	1,38	3 000 000,00	22 840 718,16	25 322 414,24	Norge
Roche Holding	0,03	230 000,00	23 579 757,95	30 121 750,58	Schweiz
SBM Offshore	0,87	1 500 000,00	23 880 000,00	23 880 000,00	Nederländerna
SKF	0,24	1 000 000,00	12 961 592,28	16 337 522,44	Sverige
Seadrill	0,22	1 012 000,00	15 677 931,70	26 102 656,69	Bermuda
Sika	0,56	12 000,00	14 520 587,96	17 472 852,91	Schweiz
Standard Chartered	0,04	1 000 000,00	16 868 191,07	16 868 191,07	Storbritannien
Subsea 7	0,43	1 500 000,00	15 324 824,27	21 472 788,24	Storbritannien
Svenska Handelsbanken	0,14	850 000,00	13 083 363,31	17 263 240,57	Sverige
Symrise	0,51	600 000,00	8 328 089,48	12 372 000,00	Tyskland
Syngenta	0,10	90 000,00	14 702 597,17	20 360 315,89	Schweiz
Telenor	0,11	1 800 000,00	13 497 088,70	22 772 762,45	Norge
TeliaSonera	0,10	4 500 000,00	20 210 628,93	23 557 500,00	Sverige
Teva Pharmaceutical Industries	0,07	700 000,00	21 834 763,12	21 834 763,12	Förenta Staterna

Värdepapper	Aktie andel %	Antal	Bokföringsvärde	Gångse värde	Hemstat
Thermo Fisher Scientific	0,15	550 000,00	18 786 386,51	19 115 464,87	Förenta Staterna
<b>Sammanlagt</b>			<b>509 714 350,87</b>	<b>658 793 574,79</b>	

#### Utländska företaget, onoterade

<b>Sammanlagt</b>			<b>23 875,00</b>	<b>23 875,00</b>	
-------------------	--	--	------------------	------------------	--

#### Investeringsfonder

AKTIA EMER MKT LOC CUR TB-D			10 011 008,55	10 063 356,28	Finland
ASHMORE EM MKTS LIQ INV PT AG11			29 019 165,35	32 315 198,59	Guernsey
ASHMORE EM MKTS LIQ INV PT DC11			6 290 165,14	6 290 165,14	Guernsey
Aktia Emerging Market Local Currency			20 062 212,65	25 124 730,48	Finland
Ashmore EM Local Bond			30 049 348,82	31 074 417,20	Storbritannien
BGF-GLOBAL HIGH YIELD BD=D2			30 000 000,00	34 734 042,58	Luxemburg
BNPP L1 Bond Corporate World Emerging			18 647 795,22	18 647 795,22	Frankrike
Babson Global Loan Fund Tranche			21 685 701,89	22 629 737,67	Storbritannien
BlueBay Emerging Market Select Bond Fund			36 761 200,36	54 559 048,17	Luxemburg
BlueBay High Yield Enhanced Fund			37 985 558,10	51 721 135,91	Luxemburg
BlueTrend Fund Limited - Class B EUR Shares			29 059 054,07	29 059 054,07	Caymanöarna
Brevan Howard Fund Ltd. class B			30 098 191,02	33 037 630,23	Caymanöarna
CIP EMERGING MARKETS DEBT-A			36 415 325,42	43 334 568,96	Luxemburg
CONVENTUM-LYRICAL FUND-I			14 206 065,24	14 727 842,89	Luxemburg
Capula Global Relative Value Fund Ltd Share Clas E			20 000 000,00	21 445 717,59	Caymanöarna
Estlander & Partners SPC Alpha Trend - Share Cla B			3 110 401,00	3 110 401,00	Caymanöarna
Evli Global Asset Allocation IB			28 638 749,87	28 638 749,87	Finland
FIM RUSSIA			10 471 126,39	10 471 126,39	Finland
FIM RUSSIA SMALL CAP-K			3 501 278,16	3 501 278,16	Finland
Fondita Nordic Micro Cap B			25 997 521,62	38 546 104,28	Finland
Fourton Odysseus			41 675 519,46	47 702 382,38	Finland
Fourton Stamina			43 535 006,25	51 277 100,98	Finland
Graham Glo Inv Fund Ltd GGIF II - Discretionary-6V			30 833 538,47	32 237 369,19	Virgin Islands
JB LOCAL EMERGING BND FD-C-A			20 000 000,00	20 382 480,48	Luxemburg
KEMPEN ORANGE GLB HIGH DVD-I			70 000 000,00	72 665 279,81	Luxemburg
MONTANARO EUROPEAN SM CO-A			17 514 037,02	17 514 037,02	Irland
Millennium International Ltd -Sub Class EE			20 000 000,00	21 296 220,92	Caymanöarna
Millennium International Ltd -Sub Class EE_2			20 000 000,00	20 557 752,98	Caymanöarna
Moore Macro Managers Fund Ltd			19 549 850,67	19 549 850,67	Bahamas
O'Connor Global Fundamental Market Neutral L/S A4			20 101 400,00	20 410 648,37	Caymanöarna
O'Connor Global Fundamental Market Neutral L/S A9			10 000 000,00	10 002 200,00	Caymanöarna
OZ Master Fund Ltd. E prime			19 616 390,58	21 119 596,57	Caymanöarna
Pelagus Capital Fund - Class B Euro			20 000 000,00	20 125 196,08	Caymanöarna
Pictet Local Currency EMD			10 000 000,00	13 655 400,80	Luxemburg
Pimco Emerging Markets Corporate Bond Fund			50 242 092,42	55 918 931,98	Irland
Prologue Feeder Fund Ltd -B			20 000 000,00	20 190 000,00	Caymanöarna
SOMERSET EMER MKT SMALL-€BA			8 637 795,03	8 637 795,03	Storbritannien
SSG Emerging Markets Index Plus Ucits3			86 259 422,36	86 259 422,36	Luxemburg
Stone Harbor Emer Mkts Local Coy Debt			20 412 564,37	27 887 947,88	Irland
Taalritehdas Lydian Lion Equity Fund			12 510 700,83	12 510 700,83	Finland
Tapiola Eurooppa			15 296 782,04	19 832 335,41	Finland
Tapiola High Yield			25 895 387,11	40 363 444,37	Finland
Tapiola Hyvinvointi A			19 025 247,01	20 979 416,31	Finland
Tapiola Infra A			13 978 042,75	13 978 042,75	Finland
Tapiola Itä-Eurooppa			8 999 706,72	8 999 706,72	Finland
Tapiola Kasvu			8 749 280,39	8 749 280,39	Finland
Tapiola Kehittyvät Markkinat			3 158 636,26	6 117 444,99	Finland
Tapiola Kuluttaja			17 551 496,29	17 551 496,29	Finland
Tapiola Osinko A			9 084 308,90	9 084 308,90	Finland
Tapiola USA			13 967 062,88	15 071 734,72	Finland
Trigon Emerging Agri-Sector Fund-C			5 359 479,32	5 359 479,32	Estland
Trigon New Europe Value Fund			4 278 241,39	4 278 241,39	Estland
Vanguard Emerging Markets Stock Index			52 641 577,80	73 753 742,91	Irland
Vanguard US 500 Stock Index			91 215 325,97	133 345 298,49	Irland
Winton Futures EUR Fund - Lead Series			30 681 840,50	32 056 856,87	Virgin Islands
Winton Global Equity Fund Class Z			10 617 214,04	10 624 492,18	Irland
Övriga			3 411,79	3 413,21	
<b>Sammanlagt</b>			<b>1 333 401 227,49</b>	<b>1 533 081 150,23</b>	

#### Kapitalplaceringsfonder

AXA LBO Fund IV			20 201 875,00	22 821 629,12	Frankrike
AXA Secondary Fund IV L.P.			11 900 133,05	15 234 603,14	Jersey
AXA Secondary Fund V L.P.			16 801 080,16	17 098 659,87	Jersey
Aberdeen European Shopping Property Fund SICAV			17 412 350,78	17 412 350,78	Luxemburg
Aberdeen Property Funds SICAV Pan-Nordic			11 361 051,66	11 361 051,66	Luxemburg
Altor Fund II (No. 1) Limited Partnership			4 334 046,90	4 887 062,00	Jersey
Altor Fund III			7 551 399,86	9 529 807,00	Jersey
American Securities Partners VI, L.P.			6 897 175,04	7 155 104,30	Förenta Staterna
Apax Europe VII - B, L.P.			23 156 651,13	25 457 062,00	Storbritannien
Berkshire Fund VIII-A L.P.			1 146 729,84	1 251 307,67	Förenta Staterna
Bowmark Capital Partners IV, L.P.			3 297 509,88	3 297 509,88	Storbritannien
Bridgepoint Europe III, L.P.			5 906 328,51	6 056 980,80	Storbritannien
Bridgepoint Europe IV F L.P.			8 162 321,02	8 162 321,02	Storbritannien
CBRE European Industrial Fund CV			20 658 078,00	20 658 078,00	Nederländerna
Capman Equity VII A L.P.			2 363 569,00	2 363 569,00	Guernsey
Capvis Equity III L.P.			7 520 000,00	7 520 000,00	Jersey

Värdepapper	Aktie andel %	Antal	Bokföringsvärde	Gångse värde	Hemstat
Charterhouse Capital Partners VIII LP No. 1.2			7 566 332,35	7 566 332,35	Storbritannien
European Added Value Fund, L.P.			11 909 301,13	11 909 301,13	Storbritannien
European Fund Investments II Limited Partnership			762 955,91	762 955,91	Storbritannien
Exilion Real Estate I Ky			6 743 090,87	6 743 090,87	Finland
Gresham 4A			5 076 400,10	5 076 400,10	Storbritannien
HealthCap IV Bis L.P.			899 875,79	899 875,79	Förenta Staterna
Indigo Capital V L.P.			8 761 768,09	8 761 768,09	Storbritannien
Industri Kapital 2000 Limited Partnership XI			1 082 566,94	1 082 566,94	Jersey
Industri Kapital 2004 Limited Partnership I			1 856 251,33	1 856 251,33	Jersey
Industri Kapital 2007 Limited Partnership III			14 796 234,24	16 127 547,52	Jersey
Industrie & Finance Investissements 2 FCPR			3 700 181,54	3 700 181,54	Frankrike
Intera Fund II Ky			896 824,00	896 824,00	Finland
Kasvurahastojen Rahasto Ky			731 385,00	731 385,00	Finland
Lindsay Goldberg III L.P.			14 377 358,37	14 377 358,37	Förenta Staterna
MB Equity Fund III Ky			2 425 691,93	3 158 749,00	Finland
MB Equity Fund IV Ky			2 797 017,63	2 803 922,00	Finland
MGP Europe Fund III			15 201 060,00	15 201 060,00	Storbritannien
Nexit INFOCOM II L.P.			4 968 254,47	4 968 254,47	Guernsey
Nordic Mezzanine Fund II Limited Partnership			789 207,05	810 732,05	Storbritannien
Nordic Mezzanine Fund III Limited Partnership			2 250 673,73	2 250 673,73	Storbritannien
PBW II Real Estate Fund S.A.			13 446 862,58	13 446 862,58	Luxemburg
Partners Group Secondary 2004 L.P.			2 008 353,00	2 008 353,00	Förenta Staterna
Partners Group U.S. Venture 2004, L.P.			5 126 585,52	5 126 585,52	Förenta Staterna
Portobello Capital II L.P.			4 296 771,75	5 543 506,33	Storbritannien
Rockspring PanEuropean Limited Partnership			12 292 331,52	12 292 331,52	Storbritannien
TPG Partners VI, LP			21 126 558,47	21 126 558,47	Förenta Staterna
Tapiola KR I Ky			32 535 959,40	32 535 959,40	Finland
Tapiola KR III Ky			28 765 133,78	28 765 133,78	Finland
Tapiola KR IV Ky			18 456 672,84	21 866 441,20	Finland
The Fourth Cinven Fund (No. 4) Limited Partnership			13 838 044,29	15 013 645,00	Storbritannien
Top Tier Venture Capital III, L.P.			5 769 968,40	6 804 547,12	Förenta Staterna
Top Tier Venture Capital IV, L.P.			4 206 235,30	5 790 436,66	Förenta Staterna
UK Property Income Fund			12 748 725,59	12 936 442,83	Storbritannien
Öviga			14 899 104,74	25 041 489,74	
<b>Sammanlagt</b>			<b>465 780 037,48</b>	<b>498 250 619,58</b>	
<b>Övriga placeringar, aktier och andelar sammanlagt</b>			<b>2 683 920 276,88</b>	<b>3 156 955 401,13</b>	

**ÖMSESIDIGA PENSIONS FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA**

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

31.12.2011

**8. Övriga placeringar****8.1. Specifikation av övriga lånefordringar enligt säkerhet:**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Bankgaranti	128 997 721,53	268 881 025,51
Borgensförsäkring	58 536 599,23	71 520 984,59
Försäkringsbrev	3 750,00	6 250,00
Övrig säkerhet	<u>26 499 258,92</u>	<u>12 747 651,24</u>
Återstående anskaffningsutgift sammanlagt	214 037 329,68	353 155 911,34
Återstående anskaffningsutgift för objekt som saknar garanti sammanlagt	<u>16 381 483,27</u>	<u>19 257 046,66</u>
	<u><u>230 418 812,95</u></u>	<u><u>372 412 958,00</u></u>

**8.2. Det sammanlagda beloppet av pensionslånefordringar**

Lånefordringar hos ägarintresseföretag	0,00	0,00
Övriga fordringar på in-teckningslån	54 473,01	112 512,72
Övriga lånefordringar	<u>188 952 987,82</u>	<u>342 202 123,32</u>
Återstående anskaffningsutgift sammanlagt	<u><u>189 007 460,83</u></u>	<u><u>342 314 636,04</u></u>

**8.3. Det sammanlagda beloppet av kapitallån**

Lånefordringar hos företag inom samma koncern (fastighetsbolag)	1 009 127,56	1 362 322,21
Lånefordringar hos fastighetsbolag		
Lånefordringar hos företag inom samma koncern (övriga)	0,00	0,00
Lånefordringar hos ägarintresseföretag (övriga)	0,00	0,00
Övriga fordringar på in-teckningslån	0,00	0,00
Övriga lånefordringar	<u>1 436 084,53</u>	<u>1 502 985,94</u>
Återstående anskaffningsutgift sammanlagt	<u><u>2 445 212,09</u></u>	<u><u>2 865 308,15</u></u>



ÖMSESIDIGA PENSIONS FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

31.12.2011

9. Förändringar i immateriella och materiella tillgångar

	2011	2011	2011
	Immateriella tillgångar och utgifter med lång verkningstid	Förskott	Maskiner och inventarier
Anskaffningsutgift 1.1	19 627 497,20	884 437,82	4 055 640,64
Helt avskrivna under föregående år	-1 843 907,52	0,00	0,00
Ökningar	2 005 885,54	17 089,13	110 029,76
Minskningar	0,00	0,00	-20 400,00
Överföringar mellan poster	0,00	0,00	0,00
Anskaffningsutgift 31.12	19 789 475,22	901 526,95	4 145 270,40
Ackumulerade avskrivningar 1.1	-9 955 103,30	0,00	-3 054 886,66
Helt avskrivna under föregående år	1 843 907,52	0,00	0,00
Ackumulerade avskrivningar av minskningar och överföringar	0,00	0,00	0,00
Avskrivningar under räkenskapsperioden	-2 153 054,58	0,00	-272 595,87
Ackumulerade avskrivningar 31.12	-10 264 250,36	0,00	-3 327 482,53
<b>Bokföringsvärde 31.12</b>	<b>9 525 224,86</b>	<b>901 526,95</b>	<b>817 787,87</b>

**ÖMSESIDIGA PENSIONS FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA**

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2011

**10.1. Specifikation av eget kapital**

	1.1.2011	Ökningar	Minskningar	31.12.2011
Grundfond	840 939,63	0,00	0,00	840 939,63
Garantikapital	807 302,05	0,00	0,00	807 302,05
Säkerhetsreserv	51 633 996,32	2 074 925,90	0,00	53 708 922,22
Dispositionsfond	140 248,86	21 366,00	-15 000,00	146 614,86
Räkenskapsperiodens vinst	2 136 657,00	2 567 702,00	-2 136 657,00	2 567 702,00
Förändringar i eget kapital sammanlagt	<u>55 559 143,86</u>	<u>4 663 993,90</u>	<u>-2 151 657,00</u>	<u>58 071 480,76</u>

**10.2. Fördelning av eget kapital efter förslag till vinstutdelning**

Ägare av garantiandel:	
Garantikapital	807 302,05
Föreslagen vinstutdelning till ägarna av garantikapitalet	<u>40 365,10</u>
Ägare av garantiandel:	847 667,15
Försäkringstagarnas andel efter föreslagen vinstutdelning	<u>57 223 813,61</u>

**10.3. Kalkyl över utdelningsbara medel**

Räkenskapsperiodens vinst	2 567 702,00
+ Övrigt fritt eget kapital per rubrik i balansräkningen	
Säkerhetsreserv	53 708 922,22
Dispositionsfond	146 614,86
Såsom vinst utdelningsbara medel sammanlagt	<u><u>56 423 239,08</u></u>

ÖMSESIDIGA PENSIONS FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2011

11. Ackumulerade bokslutsdispositioner

	2011	2010
Reserver / Frivilliga reserveringar		
Kreditförlustreservering 1.1	0,00	0,00
Ökningar	0,00	0,00
Minskningar	0,00	0,00
Kreditförlustreservering 31.12	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b>Ackumulerade bokslutsdispositioner sammanlagt</b>	<u><u>0,00</u></u>	<u><u>0,00</u></u>

ÖMSESIDIGA PENSIONS FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

31.12.2011

12.1. Försäkringsteknisk ansvarsskuld	2011	2010
Premieansvar		
Framtida pensioner	4 316 103 922,00	4 243 787 186,00
Ofördelat tilläggsförsäkringsansvar	565 466 089,61	537 642 003,78
Fördelat tilläggsförsäkringsansvar	21 200 000,00	25 300 000,00
Tilläggsförsäkringsansvar som är bundet till aktiavkastningen	-52 488 002,00	66 806 359,00
Premieansvar sammanlagt	<u>4 850 282 009,61</u>	<u>4 873 535 548,78</u>
Ersättningsansvar		
Löpande pensioner	3 343 306 250,00	3 022 762 264,00
Utjämningsbelopp	<u>277 467 618,00</u>	<u>322 777 483,00</u>
Ersättningsansvar sammanlagt	<u>3 620 773 868,00</u>	<u>3 345 539 747,00</u>
<b>Försäkringsteknisk ansvarsskuld sammanlagt</b>	<b><u>8 471 055 877,61</u></b>	<b><u>8 219 075 295,78</u></b>
<b>12.2. Tilläggsförmåner</b>		
Fördelat tilläggsförsäkringsansvar	25 300 000,00	18 600 000,00
Under räkenskapsåret utbetalda kundåterbärningar	-25 300 000,00	-18 600 000,00
Överföring till fördelat tilläggsförsäkringsansvar	21 200 000,00	25 300 000,00
Fördelat tilläggsförsäkringsansvar	<u>21 200 000,00</u>	<u>25 300 000,00</u>
	<u>21 200 000,00</u>	<u>25 300 000,00</u>
	<u>21 200 000,00</u>	<u>25 300 000,00</u>
<b>13. Avsättningar</b>		
Avsättningar för pensioner	0,00	8 538,00
Övriga obligatoriska reserveringar	8 729,06	0,00
<b>14. Latenta skatteskulder</b>		
Skatteskuld beräknad på periodiseringsdifferenser i beskattningsbar inkomst och bokföringsresultatet och övriga temporära skillnader	0,00	0,00
Skatteskuld beräknad på värderingsdifferenser som sannolikt utfaller inom följande år	0,00	0,00
	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

ÖMSESIDIGA PENSIONS FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

31.12.2011

15. Fordringar och skulder

	2011	2010
<b>15.1. Övriga resultatregleringar, beståndsöverföringsfordran</b>		
<b>15.2. Specifikation av fordringar</b>		
<b>Fordringar från koncernföretag</b>		
Övriga fordringar	14 608,62	281 878,00
	<u>14 608,62</u>	<u>281 878,00</u>
<b>Fordringar från partnerföretag</b>		
Övriga fordringar	6 426,00	355 624,92
	<u>6 426,00</u>	<u>355 624,92</u>
<b>Fordringar, övriga</b>		
Övriga fordringar	385 241,98	349 297,58
	<u>385 241,98</u>	<u>349 297,58</u>
<b>15.3. Specifikation av skulder</b>		
<b>Skulder till koncernföretag</b>		
Övriga skulder	18 919,83	3 451 853,29
	<u>18 919,83</u>	<u>3 451 853,29</u>
<b>Skulder till gemensamma företag</b>		
Övriga skulder	1 010 342,80	1 111 950,13
	<u>1 010 342,80</u>	<u>1 111 950,13</u>
<b>15.4 Specifikation av passiva resultatreglering</b>		
Förskottsbetalda premier	4 006 984,00	3 411 727,47
Skulder till personal	3 056 005,84	2 871 156,13
Värderingsförlust av derivatkontrakt	17 492 742,57	18 911 799,81
Övriga passiva resultatregleringar	3 208 971,34	1 653 700,40
	<u>27 764 703,75</u>	<u>26 848 383,81</u>

ÖMSESIDIGA PENSIONS-FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2011

16. Säkerheter och ansvarsförbindelser

16.1. Säkerheter	2011	2011	2010	2010
	Säkerheter/ panter/garantier mm. förbindelser	Skuldbelopp	Säkerheter/ panter/garantier mm. förbindelser	Skuldbelopp
<b>Säkerhet för egna skulder</b>				
Panter, som säkerhet för derivatkontrakt	0,00	0,00	0,00	0,00
Garantier	0,00	0,00	0,00	0,00
	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

16.2. Ansvarsförbindelser och ansvar som inte ingår i balansräkningen

Derivatkontrakt

	2011	2010
<b>Räntederivat</b>		
<i>Termins- och futurkontrakt, öppna</i>		
Underliggande egendomen	-100 000 000,00	0,00
Gångse värde	0,00	0,00
<i>Ränteswappar</i>		
Köpts		
Underliggande egendomen	48 354 690,78	0,00
Gångse värde	1 645 309,22	0,00
Uppsättning		
Underliggande egendomen	-4 782 234,67	-9 882 414,63
Gångse värde	-217 765,33	-130 941,14
<b>Valutaderivat</b>		
<i>Termins- och futurkontrakt, öppna</i>		
Underliggande egendomen	663 557 632,87	715 533 003,60
Gångse värde	373 065,18	3 066 173,74
<i>Optionskontrakt, öppna</i>		
Köpts		
Underliggande egendomen	39 677 380,74	0,00
Gångse värde	2 113 393,20	0,00
Uppsättning		
Underliggande egendomen	-17 904 478,50	0,00
Gångse värde	-1 112 552,51	0,00
<b>Aktiederivat</b>		
<i>Termins- och futurkontrakt, öppna</i>		
Underliggande egendomen	-106 699 033,93	78 760 000,00
Gångse värde	0,00	0,00
<i>Optionskontrakt, öppna</i>		
Köpts		
Underliggande egendomen	-55 741 058,91	0,00
Gångse värde	3 295 396,48	0,00
Uppsättning		
Underliggande egendomen	25 265 968,77	0,00
Gångse värde	-1 664 000,00	0,00
<b>Leasingansvar</b>		
Under löpande räkenskapsperioden	8 568,00	0,00
Under följande räkenskapsperioder	8 568,00	0,00
<b>Mervärdeskatteansvar</b>		
<i>I anslutning till gruppregistering av mervärdesbeskattningen</i>		
Koncernföretag	-3 037 909,18	-1 060 167,16
Affiliates	-264 589,66	461 459,82
Samarbetsbolag	1 013 926,23	2 379 993,99
	<u>-2 288 572,61</u>	<u>1 781 286,65</u>
<i>Återbetalningsskuldighet av avdrag enligt 33§ mervärdeskattelagen</i>	376 047,53	587 623,00
<b>Övriga ansvarsförbindelser</b>		
Teckningsförbindelser	326 270 998,89	243 525 808,86
Inteckningsförbindelser	0,00	114 573 918,00
Kassa och bank	16 004 300,00	6 300 000,00
Övriga fordringar	6 910 000,00	5 080 000,00

Företaget har ett samarbetsavtal med Tapiolagruppen som producerar tjänsterna under perioden 1 januari 2009 till 31 december 2012.

## ÖMSESIDIGA PENSIONSFRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

31.12.2011

### 17. Närståendelån (FBL 8 kapitel 11 §)

Lånefordringar hos företag inom Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Tapiola koncern och intresseföretag sammanlagt 466 851 542,41 euro.

Utlåningstid är i regel 10-20 år och lånets ränta är i regel fast.

#### 17.1 Transaktioner med närstående parter (BokföringsF 2 kapitel 7 b §)

Företaget har inga transaktioner med närstående parter, som skulle ha genomförts under annat än på normala marknadsvilkor.

**ÖMSESIDIGA PENSIONSFRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA**

**NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2011**

**18. Uppgifter om solvens**

<b>Verksamhetskaptal</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Eget kapital efter avdrag för föreslagen vinstutdelning	58 031 115,66	55 518 778,76
Akkumulerade bokslutsdispositioner	0,00	0,00
Värderingsdifferens mellan tillgångarnas gängse värde och bokföringsvärden enligt balansräkningen	759 863 116,35	1 287 317 792,40
Ofördelat tilläggsfrsäkringsansvar	565 466 089,61	537 642 003,78
Aktiverade utgifter för anskaffning av frsäkringar och immateriella tillgångar	-10 426 751,81	-10 556 831,72
Förbindelser utanför balansräkningen		
Övriga poster		
Den andel av utjämningsavsättningen som jämfställs med verksamhetskaptal 1)	<u>314 553 888,66</u>	<u>305 440 669,77</u>
	<u>1 687 487 458,47</u>	<u>2 175 362 412,99</u>
17 § i APFBL verksamhetskaptalens minimibelopp 2)	151 409 866,56	147 117 521,49
Solvensnivå % (verksamhetskaptal/ansvarsskuld som använts vid solvensberäkningen)	22,3	29,6
Solvensgräns %	6,2	10,0
verksamhetskaptalens maximibelopp % (4 x solvensgräns)	24,7	39,9
Verksamhetskaptal enligt 7 kap. 16 § i lagen om arbetspensionsfrsäkringsbolag exklusive den andel av utjämningsavsättningen som jämfställs med verksamhetskaptal 1)	1 372 933 569,81	1 869 921 742,84
Minimibeloppet av arbetspensionsfrsäkringsbolagets verksamhetskaptal exklusive temporära lättnader för 2008–2012 enligt lag 853/2008 3)	324 508 144,33	509 155 398,13

1) Gäller arbetspensionsfrsäkringsbolag under perioden 2008–2012

2) År 2008 beräknat enligt 6 § i lagen 853/2008

3) Två tredjedelar (2/3) av solvensgränsen beräknad på de frsäkringstekniska avsättningarna före avdrag av den jämfställbara andelen av utjämningsavsättningen enligt 3 § i lagen 853/2008



## Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Tapiola

Sammanfatningen av nyckeltal	2011	2010	2009	2008	2007
Premieinkomst, milj. €	1 490,5	1 425,7	1 388,0	1 403,0	1 273,7
Utbetalda pensioner till pensionstagare, milj. € <sup>1)</sup>	1 275,5	1 189,6	1 111,1	988,3	915,1
Utbetalda pensioner och andra ersättningar, milj. € <sup>1)</sup>	1 415,6	1 333,8	1 261,5	1 167,4	1 057,7
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt gängse värde, milj. €	-291,4	922,5	1 013,0	-667,1	310,3
Nettointäkter av placeringsverksamheten avkastning på sysselsatt kapital, %	-3,1 %	10,8 %	13,5 %	-8,3 %	4,1 %
Omsättning, milj. €	1 735,8	1 839,5	1 891,3	1 278,5	1 634,4
Totala driftskostnader, milj. €	64,2	67,5	65,7	62,3	51,4
% av omsättningen	3,7 %	3,7 %	3,5 %	4,9 %	3,1 %
Driftskostnader som täckts med omkostnadsrörelsens resultat					
% av ArPL-lönesumman och FöPL-arbetsinkomstsumman	0,7 %	0,8 %	0,8 %	0,7 %	0,7 %
Totalresultat, milj. €	-521,2	575,4	583,1	-612,2	-78,2
Ansvarsskuld, milj. €	8 471,1	8 219,1	7 788,1	7 236,1	7 197,7
Verksamhetskapital, milj. €	1 687,5	2 175,4	1 645,7	1 043,9	1 406,1
i % av ansvarsskulden <sup>2)</sup>	22,3 %	29,6 %	23,7 %	16,2 %	21,3 %
utan tillfällig aförändringar i laget	17,4 %	24,4 %	18,8 %	11,5 %	
i förhållande till solvensgränsen	3,6	3,0	3,0	2,9	1,8
utan tillfällig aförändringar i laget	2,8	2,4	2,4	2,0	
Utjämningsansvar, milj. €	277,5	322,8	284,2	303,0	295,0
Pensionstillgångar, milj. € <sup>3)</sup>	9 230,9	9 506,4	8 555,1	7 479,3	7 976,9
Överföring till kundåterbärningar (%) av APL-lönesumman	0,4 %	0,4 %	0,3 %	0,2 %	0,4 %
APL-lönesumma, milj. €	5 856,2	5 804,4	5 647,8	5 736,3	5 367,7
FöPL-arbetsinkomstsumma, milj. €	947,7	869,4	860,9	826,6	790,3
APL-försäkringstagare <sup>4)</sup>	25 635	25 940	26 791	26 288	25 396
APL-förkätrade	210 848	217 997	221 504	210 626	191 678
FöPL-försäkringstagare	49 375	47 285	48 253	49 340	49 425
Pensionstagare	120 671	117 955	114 873	110 732	107 471

<sup>1)</sup> Utbetalda pensioner och ersättningar till pensionstagare

<sup>1)</sup> Utbetalda ersättningar i resultaträkningen utan kostnader för handläggning av ersättningar och verksamheten för upprätthållande av arbetsförmågan

<sup>2)</sup> Relationstalet beräknas i procent av den ansvarsskuld som används vid beräkning av solvensgränsen.

<sup>3)</sup> Ansvarsskuld i balansräkningen + tillgångarnas värderingsdifferenser

<sup>4)</sup> Försäkringar hos arbetsgivare som ingått försäkringsavtal

## Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Tapiola

RESULTATANALYS	2011	2010	2009	2008	2007
	milj. €	milj. €	milj. €	milj. €	milj. €
<b>Resultatets uppkomst</b>					
Försäkringsrörelsens resultat	-44,7	38,6	-17,9	8,3	-38,2
Placeringsverksamhetens resultat till gängse värde	-491,0	525,0	591,2	-631,4	-50,1
+Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt gängse värde <sup>1)</sup>	-291,0	915,6	1 016,1	-669,8	303,1
-Avkastningskravet på ansvarsskulden	-200,0	-390,6	-424,8	38,4	-353,3
Omkostnadsrörelsens resultat	14,6	11,8	9,7	10,9	10,1
<b>Totalresultat</b>	<b>-521,2</b>	<b>575,4</b>	<b>583,1</b>	<b>-612,2</b>	<b>-78,2</b>

### Disponering av resultatet

Förändring av solvens	-542,4	550,1	564,5	-624,9	-97,8
Förändring av utjämningsansvar	-45,3	38,3	-18,7	8,0	-38,2
Förändring av verksamhetskapital	-497,1	511,8	583,2	-632,9	-59,6
Förändring av ofördelat tilläggsförsäkringsansvar	27,8	-10,7	57,9	-99,7	-20,9
Förändring av värderingsdifferenser	-527,5	520,3	523,8	-535,9	-41,4
Förändring av ackumulerade bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Räkenskapsperiodens vinst	2,6	2,1	1,6	2,7	2,7
Överföring till kundåterbärningar	21,2	25,3	18,6	12,7	19,6
Kompletterin av fördelat tilläggsansvar					
<b>Sammanlagt</b>	<b>-521,2</b>	<b>575,4</b>	<b>583,1</b>	<b>-612,2</b>	<b>-78,2</b>

<sup>1)</sup> Inkluderar övriga ränteposter

## SOLVENS

### Verksamhetskapital och dess gränser

(i procent av den ansvarsskuld som använts vid beräkning av solvensgränsen)

	2011	2010	2009	2008	2007
	%	%	%	%	%
Solvensgräns	6,2	10,0	7,9	5,6	12,2
Verksamhetskapitalets maximibelopp <sup>1)</sup>	24,7	39,9	31,5	22,5	48,6
Verksamhetskapital <sup>2)</sup>	22,3	29,6	23,7	16,2	21,3
- solvens som ingår i balansräkningen	8,1	7,9	8,5	8,2	9,5
- värderingsdifferenser och övriga poster utanför balansräkningen	14,2	21,7	15,2	7,9	11,8

<sup>1)</sup> Den målsatta zonens övre gräns för tiden före år 2007

<sup>2)</sup> 2008 - 2010 inklusive den jämställbara andelen av utjämningsavsättningen

### Omkostnadsrörelsens resultat

	2011	2010	2009	2008	2007
	milj. €	milj. €	milj. €	milj. €	milj. €
Försäkringsavgiftens omkostnadsdelar	60,1	61,4	58,7	57,9	50,8
Avgiftsandelar som används för täckande av driftskostnaderna till följd av ersättningsbesluten	3,0	2,5	2,5	2,0	2,4
Övriga intäkter	0,1	0,1	0,4	0,3	0,5
Omkostnadsrörelsens resultat sammanlagt	63,1	64,0	61,6	60,1	53,6
Driftskostnader enligt funktion <sup>1)</sup>	-48,5	-51,9	-51,5	-49,0	-43,0
Övriga kostnader	-0,1	-0,3	-0,3	-0,2	-0,5
Driftskostnader sammanlagt	-48,6	-52,2	-51,9	-49,2	-43,5
Omkostnadsrörelsens resultat	14,6	11,8	9,7	10,9	10,1
Driftskostnader % av omkostnadsrörelsens resultat	76,9 %	81,6 %	84,2 %	81,8 %	81,1 %

<sup>1)</sup> Utan kostnader för skötsel av placeringsverksamhet och av verksamhet för upprätthållande av arbetsförmågan och lagstadgade avgifter.

Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Tapiola

	2011 milj. €	2010 milj. €	2009 milj. €	2008 milj. €	2007 milj. €
<b>Verksamhetskapital</b>					
Eget kapital efter avdrag för föreslagen vinstutdelning	58 031	55 519	53 432	51 900	49 206
Värderingsdifferens mellan tillgångarnas gängse värde och bokföringsvärden enligt balansräkningen	759 863	1 287 318	767 008	243 253	779 153
Ofördelat tilläggsförsäkringsansvar	565 466	537 642	548 331	490 409	590 090
Aktiverade utgifter för anskaffning av försäkringar och immateriella tillgångar	-10 427	-10 557	-11 074	-10 146	-10 464
Övriga poster	0	0	0	0	-1 905
Den andel av utjämningsavsättningen som jämföras med verksamhetskapital <sup>1)</sup>	314 554	305 441	288 048	268 521	
	1 687 487	2 175 362	1 645 745	1 043 938	1 406 080
17 § i APFBL verksamhetskapitalets minimibelopp <sup>2)</sup>	151 410	147 118	138 635	129 144	534 014
Solvensnivå % (verksamhetskapital/ansvarsskuld som använts vid solvensberäkningen)	22,3	29,6	23,7	16,2	21,3
Solvensgräns %	6,2	10,0	7,9	5,6	12,2
verksamhetskapitalets maximibelopp % (4 x solvensgräns)	24,7	39,9	31,5	22,5	48,6
Verksamhetskapital enligt 7 kap. 16 § i lagen om arbetspensionsförsäkringsbolag exklusive den andel av utjämningsavsättningen som jämföras med verksamhetskapital <sup>1)</sup>	1 372 934	1 869 922	1 357 697	775 417	
Minimibeloppet av arbetspensionsförsäkringsbolagets verksamhetskapital exklusive temporära lättnader för 2008–2012 enligt lag 853/2008 <sup>3)</sup>	324 508	509 155	379 243	252 656	

<sup>1)</sup> Gäller arbetspensionsförsäkringsbolag under perioden 2008–2012

<sup>2)</sup> År 2008 beräknat enligt 6 § i lagen 853/2008

<sup>3)</sup> Två tredjedelar (2/3) av solvensgränsen beräknad på de försäkringstekniska avsättningarna före avdrag av den jämförbara andelen av utjämningsavsättningen enligt 3 § i lagen 853/2008

Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Tapiola  
BILAGEUPPGIFTER  
Placeringsallokering (gångse värde)

	31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009		31.12.2008		31.12.2007	
	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	%
Lånefordringar <sup>1), 5)</sup>	259,2	2,9	388,9	4,1	407,6	4,8	309,3	4,2	90,5	1,2
Masskuldebrevslån <sup>1), 2)</sup>	3 905,8	43,2	4 081,9	43,5	4 643,9	54,8	4 405,5	60,4	4 154,4	52,8
* <i>inklusive räntefonder</i>	478,6	5,3	448,2	4,8	172,5	2,0	87,4	1,2	182,3	2,3
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner <sup>1), 2), 3)</sup>	1 253,8	13,9	409,7	4,4	115,9	1,4	575,4	7,9	395,6	5,0
* <i>inklusive räntefonder</i>	10,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktier och andelar	2 459,4	27,2	3 419,7	36,5	2 304,3	27,2	1 068,9	14,6	2 248,2	28,6
Fastighetsplaceringar <sup>4), 5)</sup>	1 169,3	12,9	1 078,0	11,5	1 001,7	11,8	940,1	12,9	979,7	12,5
* <i>inklusive placeringsfonder och fondföretag</i>	205,1	2,3	173,8	1,9	165,2	2,0	145,1	2,0	93,3	1,2
<b>Placeringar sammanlagt</b>	<b>9 047,5</b>	<b>100,0</b>	<b>9 378,3</b>	<b>100,0</b>	<b>8 473,4</b>	<b>100,0</b>	<b>7 299,3</b>	<b>100,0</b>	<b>7 868,3</b>	<b>100,0</b>

Masskuldebrevsportföljens modifierade duration

2,16

1) Inklusive upplupna räntor.

2) Av räntefonderna ingår långa räntefonder i masskuldebrevslån och korta räntefonder i övriga finansmarknadsinstrument.

3) Inklusive depositioner som ingår i placeringarna i balansräkningen

4) Inklusive andelar i sådana placeringsfonder och placeringar i med dem jämförbara fondföretag, som placerar i fastigheter och fastighetssammanslutningar.

5) Alla låner till fastigheter i eget bruk och fordringar under byggtid ingår i fastighetsplaceringar.

Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Tapiola  
BILAGEUPPGIFTER

Nettointäkter av placeringsverksamheten, gångse värden 1.1.-31.12.2011

	Nettointäkter av placeringarna till gångse värde <sup>1)</sup> 1-12/2011 milj. €	Sysselsatt kapital <sup>2)</sup> 1-12/2011 milj. €	Avkastn.-% för sysselsatt kapital				
			1-12/2011	1-12/2010	1-12/2009	1-12/2008	1-12/2007
			%	%	%	%	%
Lånefordringar <sup>5)</sup>	10,1	322,0	3,1	3,3	3,5	1,4	4,9
Masskuldebrevslån <sup>3)</sup>	112,1	3 870,7	2,9	6,9	9,0	4,6	1,9
* <i>inklusive räntefonder</i>	9,7	468,7	2,1	15,0	41,6	-23,6	3,6
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner <sup>3)</sup>	4,0	781,5	0,5	1,5	2,1	6,4	4,3
* <i>inklusive räntefonder</i>						13,4	
Aktier och andelar	-471,8	3 427,6	-13,8	21,0	39,4	-39,2	7,2
Fastighetsplaceringar <sup>4), 5)</sup>	65,1	1 080,3	6,0	5,5	2,0	-1,9	6,6
* <i>inklusive placeringsfonder och fondföretag</i>	10,3	168,4	6,1	-1,3	-12,1	-20,4	-14,3
Övriga placeringar	-5,1	-	-	-	-	-	-
<b>Placeringar sammanlagt</b>	<b>-285,5</b>	<b>9 484,2</b>	<b>-3,0</b>	<b>10,8</b>	<b>13,6</b>	<b>-8,2</b>	<b>4,1</b>
Intäkter, kostnader och driftkostnader som inte upptagits för olika placeringslag	-5,9						
<b>Nettointäkter av placeringsverksamheten, gångse värden</b>	<b>-291,4</b>	<b>9 484,2</b>	<b>-3,1</b>	<b>10,8</b>	<b>13,5</b>	<b>-8,3</b>	<b>4,1</b>

1) Nettointäkter av placeringsverksamheten, gångse värden = Förändringen av marknadsvärdet mellan början och slutet av rapporteringsperioden - kassaflöden under perioden. Med kassaflöde avses skillnaden mellan köp/kostnader och försäljning/intäkter.

2) Sysselsatt kapital = Marknadsvärde i början av rapporteringsperioden + per dag/månad tidsavvägda kassaflöden.

3) Inklusive intäkter av räntefonder

4) Inklusive intäkter av placeringsfonder och fondföretag som statistikförs under fastighetsplaceringar

5) Alla låner till fastigheter i eget bruk och fordringar under byggtid ingår i fastighetsplaceringar.

Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Tapiola

BILAGEUPPGIFTER

Specifikation av nettointäkterna av placeringsverksamheten och resultat

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
	milj. €	milj. €	milj. €	milj. €	milj. €
<b>Direkta nettointäkter</b>	<b>253,2</b>	<b>227,4</b>	<b>214,0</b>	<b>311,2</b>	<b>272,8</b>
Lånefordringar	10,1	13,7	13,0	5,7	4,0
Masskuldebrevslån	119,9	167,5	195,4	192,6	154,3
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner	12,9	0,4	12,3	22,0	15,3
Aktier och andelar	67,4	7,6	-40,5	59,7	68,4
Fastighetsplaceringar	48,8	44,2	38,9	34,3	32,7
Övriga placeringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Intäkter, kostnader och driftskostnader som inte upptagits för placeringsslag	-5,9	-5,9	-5,1	-3,0	-1,9
<b>Värdeförändringar i bokföringen <sup>1)</sup></b>	<b>-17,2</b>	<b>174,8</b>	<b>275,3</b>	<b>-442,4</b>	<b>78,8</b>
Aktier och andelar	-30,9	99,7	249,4	-349,9	96,8
Masskuldebrevslån	28,7	83,6	53,7	-58,3	-28,2
Fastighetsplaceringar	-6,0	-10,4	-27,2	-34,8	9,5
Övriga placeringar	-9,0	1,9	-0,6	0,6	0,7
<b>Nettointäkter av placeringsverksamheten i bokföringen</b>	<b>236,0</b>	<b>402,2</b>	<b>489,3</b>	<b>-131,2</b>	<b>351,6</b>
<b>Förändring av värderingsdifferenser <sup>2)</sup></b>	<b>-527,5</b>	<b>520,3</b>	<b>523,8</b>	<b>-535,9</b>	<b>-41,4</b>
Aktier och andelar	-508,3	449,8	380,2	-584,6	-8,6
Masskuldebrevslån	-41,6	49,7	139,9	62,1	-50,9
Fastighetsplaceringar	22,2	20,8	7,7	-17,6	18,1
Övriga placeringar	0,2	0,0	-4,1	4,1	0,0
<b>Nettointäkter av placeringsverksamheten, gängse värden</b>	<b>-291,4</b>	<b>922,5</b>	<b>1 013,0</b>	<b>-667,1</b>	<b>310,3</b>
Övriga ränteposter <sup>3)</sup>	<b>0,4</b>	<b>-7,0</b>	<b>3,0</b>	<b>-2,7</b>	<b>-7,1</b>
<b>Ränteöverföring till ansvarsskulden <sup>4)</sup></b>	<b>200,0</b>	<b>390,6</b>	<b>424,8</b>	<b>-38,4</b>	<b>353,3</b>
<b>Placeringsverksamhetens bokföringsmässiga resultat</b>	<b>36,4</b>	<b>4,7</b>	<b>67,5</b>	<b>-95,5</b>	<b>-8,8</b>
<b>Placeringsverksamhetens resultat, gängse värden</b>	<b>-491,0</b>	<b>525,0</b>	<b>591,2</b>	<b>-631,4</b>	<b>-50,1</b>
<b>Derivatens andel av nettointäkterna av placeringsverksamheten</b>	<b>-51,7</b>	<b>-58,9</b>	<b>-84,6</b>	<b>15,5</b>	<b>31,9</b>

1) Försäljningsvinster och förluster samt övriga värdeändringar i bokföringen.

2) Värdeändringar utanför balansräkningen.

3) Inklusive bland annat sådan poster från resultaträkningen, som inte redovisas som kapitalavkastning.

4) Någon avkastning enligt avsättningskoefficienten räknas inte in i avkastningskravet.

**Ömsesidiga  
Pensionsförsäkringsbolaget  
Tapiola**

**Koncern**

**Bokslutsuppgifter  
2011**

ÖMSESIDIGA PENSIONS FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA KONCERN

RESULTATRÄKNING

1.1.2011 - 31.12.2011

1.1.2010 - 31.12.2010

FÖRSÄKRINGSTEKNISK KALKYL - LAGSTADGAD PENSIONS FÖRSÄKRING

Premieinkomst	1		1 490 487 042,85		1 425 714 693,81
Intäkter av placeringsveksamheten	4		1 041 653 030,83		752 963 904,97
Ersättningskostnader					
Utbetalda ersättningar	2	-1 428 028 769,07		-1 345 417 003,74	
Förändring av ersättningsansvaret		-275 234 121,00	-1 703 262 890,07	-354 015 999,00	-1 699 433 002,74
Förändring av premieansvaret			23 253 539,17		-76 963 901,84
Driftkostnader	3		-42 839 268,19		-47 976 910,40
Kostnader för placeringsveksamheten	4		<u>-807 107 845,17</u>		<u>-350 560 175,34</u>
<b>Försäkringstekniskt resultat</b>			<b>2 183 609,42</b>		<b>3 744 608,46</b>

ANNAN ÄN FÖRSÄKRINGSTEKNISK KALKYL

<b>Försäkringstekniskt resultat</b>			<b>2 183 609,42</b>		<b>3 744 608,46</b>
Övriga intäkter					
Koncernreservsavdrag		73 581,55		196 929,04	
Övriga		<u>93 230,34</u>	166 811,89	<u>108 852,05</u>	305 781,09
Övriga kostnader					
Avskrivning på goodwill		-110 061,98		-126 565,36	
Övriga		<u>-102 741,01</u>	-212 802,99	<u>-348 431,41</u>	-474 996,77
Andel av intresseföretagens resultat			360 600,08		83 495,15
Inkomstskatt för den egentliga verksamheten					
Skatt för räkenskapsperioden		-4 311 863,51		-3 322 095,18	
Skatt för tidigare räkenskapsperioder		3 188 293,14		2 117 745,75	
Förändring av latent skatt		<u>105 363,36</u>	-1 018 207,01	<u>-32 766,76</u>	-1 237 116,19
<b>Vinst av den egentliga verksamheten</b>			<b>1 480 011,40</b>		<b>2 421 771,73</b>
<b>Vinst efter extraordinära poster</b>			<b>1 480 011,40</b>		<b>2 421 771,73</b>
Minoritetsandelar			<u>-116 000,28</u>		<u>-224 542,04</u>
<b>Räkenskapsperiodens vinst</b>			<b>1 364 011,12</b>		<b>2 197 229,70</b>

ÖMSESIDIGA PENSIONS-FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA KONCERN

BALANSRÄKNING

Aktiva		31.12.2011		31.12.2010
<b>Immateriella tillgångar</b>	9			
Immateriella rättigheter		3 566 314,83		3 663 914,83
Koncerngoodwill		0,00		109 963,63
Övriga utgifter med lång verkningstid		9 610 106,63		9 659 675,67
Förskottbetalningar		<u>901 526,95</u>	14 077 948,41	<u>884 437,82</u>
				14 317 991,95
<b>Placeringar</b>	5			
Placeringar i fastigheter	6			
Fastigheter och fastighetsaktier		718 550 903,89	685 162 112,90	
Lånefordringar hos ägarintresseföretag		<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	685 162 112,90
Placeringar i företag inom samma koncern och i ägarintresseföretag	7			
Aktier och andelar i intresseföretag		4 206 614,45	4 146 021,34	
Finansmarknadsinstrument och lånefordringar hos ägarintresseföretag		<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	4 146 021,34
Övriga placeringar				
Aktier och andelar	7	2 684 964 379,40	3 066 559 956,82	
Finansmarknadsinstrument		4 396 031 354,92	3 468 650 571,14	
Fordringar på in-teckningslån	8	106 376 048,27	93 542 903,38	
Övriga lånefordringar	8	230 418 812,95	372 412 958,00	
Depositioner		111 200 000,00	359 760 000,00	
Övriga placeringar		<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	7 360 926 389,34
Depåfordringar inom återförsäkring		<u>0,00</u>	8 251 748 113,88	<u>0,00</u>
				8 050 234 523,58
<b>Fordringar</b>	15			
Vid direktförsäkringsverksamhet				
Hos försäkringstagare		55 679 264,17	60 483 844,18	
Hos försäkringsförmedlare		<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	60 483 844,18
Vid återförsäkringsverksamhet		0,00	0,00	0,00
Övriga fordringar		16 591 370,40	1 057 840,65	
Latent skattefordring	14	<u>1 737 627,13</u>	74 008 261,70	<u>1 737 627,13</u>
				63 279 311,96
<b>Övriga tillgångar</b>				
Materiella tillgångar				
Maskiner och inventarier	9	1 723 408,86	2 196 542,80	
Övriga materiella tillgångar		<u>554 437,95</u>	<u>585 050,15</u>	2 781 592,95
Kassa och bank		66 529 408,14		21 666 870,61
Övriga tillgångar		<u>96 833,07</u>	68 904 088,02	<u>96 833,07</u>
				24 545 296,63
<b>Aktiva resultatregleringar</b>				
Räntor och hyror		76 019 304,46		92 079 349,09
Övriga resultatregleringar		<u>176 634 517,13</u>	<u>252 653 821,59</u>	<u>133 850 094,44</u>
				<u>225 929 443,53</u>
		<b>8 661 392 233,60</b>		<b>8 378 306 567,65</b>



ÖMSESIDIGA PENSIONS FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA KONCERN

BALANSRÄKNING

Passiva		31.12.2011		31.12.2010	
<b>Eget kapital</b>	10				
Grundfond		840 939,63		840 939,63	
Garantikapital		807 302,05		807 302,05	
Uppskrivningsfond		100 912,76		100 912,76	
Fria fonder		53 855 537,08		51 774 245,18	
Delen av avskrivningsdifferens och frivilliga reserver avsätt tili eget kapital		4 212 991,06		4 163 643,75	
Förlust/vinst från tidigare räkenskapsperioder		-13 019 636,96		-12 987 655,42	
Räkenskapsperiodens vinst	1 364 011,12		2 197 229,70		
Andelen av avskrivningsdifferens och frivilliga reserver som innehåller i räkenskapsperiodens vinst		-49 347,31	1 314 663,81	48 112 709,43	-93 259,24
				2 103 970,46	46 803 358,41
<b>Minoritetsandelar</b>			14 324 814,16		13 527 617,58
<b>Koncernreserv</b>	11		450 115,14		523 696,69
<b>Försäkringsteknisk ansvarsskuld</b>	12				
Premieansvar		4 850 282 009,61		4 873 535 548,78	
Återförsäkrares andel		0,00	4 850 282 009,61	0,00	4 873 535 548,78
Ersättningsansvar		3 620 773 868,00		3 345 539 747,00	
Återförsäkrares andel		0,00	3 620 773 868,00	0,00	3 345 539 747,00
			8 471 055 877,61		8 219 075 295,78
<b>Avsättningar</b>	13		8 729,06		8 538,00
<b>Skulder</b>	15				
Lån från finansiella institut		1 038 260,00		1 625 924,00	
Latenta skatteskulder	14	1 523 783,31		1 629 146,67	
Övriga skulder		96 885 074,21	99 447 117,52	68 170 025,32	71 425 095,99
<b>Resultatregleringar</b>	15		27 992 870,69		26 942 965,20
			<b>8 661 392 233,60</b>		<b>8 378 306 567,65</b>

ÖMSESIDIGA PENSIONS FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA KONCERN

	2011	2010
<b>Indirekt finansieringsanalys</b>		
<b>Rörelseverksamhetens kassaflöde</b>		
Vinst (förlust) av den egentliga verksamheten / vinst (förlust) före extraordinära poster	1 480 011,40	2 421 771,73
Korrektivposter		
Ändring av den försäkringstekniska ansvarsskulden	251 980 581,83	430 979 900,84
Nedskrivning och uppskrivning av placeringar	106 500 816,38	-19 093 010,87
Förändring i avsättningar	191,06	-98 064,00
Förändring i obligatoriskt ansvarsunderskott		
Avskrivningar enligt plan	17 990 699,44	18 620 909,43
Övriga intäkter och kostnader som inte medfört betalningar		
Övriga korrektivposter	-85 189 414,27	-146 229 359,53
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	292 762 885,83	286 602 147,61
Förändring av rörelsekapital:		
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga räntefria rörelsefordringar	-37 453 327,80	-20 618 649,98
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga räntefria skulder	1 049 905,49	16 038 232,71
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	256 359 463,52	282 021 730,34
Betalda räntor och betalningar för rörelseverksamhetens övriga finansiella kostnader	-3 116 704,71	-3 157 517,43
Betalda direkta skatter	-1 087 089,17	-1 167 175,63
Kassaflöde före extraordinära poster	252 155 669,64	277 697 037,28
Kassaflöde från rörelseverksamhetens extraordinära poster (netto)		
<b>Rörelseverksamhetens kassaflöde</b>	<b>252 155 669,64</b>	<b>277 697 037,28</b>
<b>Investeringarnas kassaflöde</b>		
Investeringar i placeringar (exkl. likvida medel)	-322 889 534,11	-404 017 008,14
Överlåtelseinkomster av placeringar (exkl. likvida medel)	88 927 244,71	150 503 324,20
Ökning /minskning av minoritetsandel	681 196,30	120 000,00
Investeringar i och överlåtelseinkomster av materiella och immateriella tillgångar samt av övriga tillgångar (netto)	-2 084 763,80	-4 167 385,96
<b>Investeringarnas kassaflöde</b>	<b>-235 365 856,90</b>	<b>-257 561 069,90</b>
<b>Finansieringens kassaflöde</b>		
Upptagna lån	28 127 384,89	
Låneamortering		-14 927 782,34
Ökning /minskning av eget kapital	-39 660,10	
Utbetalda dividender/räntor på garantikapital och övrig vinstutdelning	-15 000,00	-10 000,00
<b>Finansieringens kassaflöde</b>	<b>28 072 724,79</b>	<b>-14 937 782,34</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>44 862 537,53</b>	<b>5 198 185,04</b>
<b>Likvida medel vid räkenskapsperiodens början</b>	<b>21 666 870,61</b>	<b>16 468 685,57</b>
<b>Likvida medel vid räkenskapsperiodens slut</b>	<b>66 529 408,14</b>	<b>21 666 870,61</b>

ÖMSEIDIGA PENSIONSFRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA KONCERN

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

1. Premieinkomst	2011		2010	
Direktförsäkring				
Basförsäkring enligt ArPL				
Arbetsgivarens andel	1 001 384 991,04		973 897 397,76	
Arbetsstagarens andel	<u>292 808 087,00</u>	1 294 193 078,04	<u>272 807 589,00</u>	1 246 704 986,76
Tilläggs pensionsförsäkring enligt ArPL		1 386 364,30		1 813 336,01
Försäkring enligt minimivillkoren i FöPL		194 907 600,51		177 176 961,90
Tilläggs pensionsförsäkring enligt FöPL		<u>0,00</u>	<u>1 490 487 042,85</u>	<u>19 409,14</u>
Överföringsavgift som ska betas pensionsfond (-)			0,00	0,00
Återförsäkring			<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Premieinkomst före återförsäkrarens andel		1 490 487 042,85		1 425 714 693,81
Återförsäkrarens andel (-)		<u>0,00</u>		<u>0,00</u>
Premieinkomst		<u>1 490 487 042,85</u>		<u>1 425 714 693,81</u>
Kreditförluster på avgiftsfordringar (-)				
ArPL		-6 901 923,91		-9 015 363,62
FöPL		-2 212 312,26		-2 446 493,08
		-65 475,94	-9 179 712,11	<u>0,00</u>
				-11 461 856,70

2. Utbetalda ersättningar

Direktförsäkring				
Utbetalat till pensionstagare				
Basförsäkring enligt ArPL	1 026 598 693,02		961 063 660,07	
Tilläggs pensionsförsäkring enligt ArPL	14 107 565,31		13 734 050,79	
Försäkring enligt minimivillkoren i FöPL	233 317 881,49		213 455 960,82	
Tilläggs pensionsförsäkring enligt FöPL	<u>1 465 327,19</u>	1 275 489 467,01	<u>1 342 102,97</u>	1 189 595 774,65
Betald ansvarsfördelningsersättning				
ArPL-pensioner	164 873 337,38		174 263 856,02	
FöPL-pensioner	41 226 616,00		47 037 605,00	
Andel av arbetslöshetsförsäkringsfondens försäkringsavgift och fördelningen av kostnaderna för de pensionsandelar som intjänats på basis av oavlönade perioder				
FöPL:s statsandel	-53 351 458,47		-52 662 981,10	
FöPL:s statsandel	-12 614 797,00		-24 352 656,00	
StPEL:s statsandel	<u>-65 800,97</u>	140 067 896,94	<u>-36 692,01</u>	144 249 131,91
Återförsäkring	0,00	0,00	0,00	0,00
Kostnader för skötsel av ersättningsverksamhet		10 496 875,23		9 398 781,49
Kostnader för skötsel av verksamhet för upprätthållande av arbetsförmågan		<u>1 974 529,89</u>		<u>2 173 315,69</u>
Utbetalda ersättningar före återförsäkrarens andel		1 428 028 769,07		1 345 417 003,74
Återförsäkrarens andel (-)		<u>0,00</u>		<u>0,00</u>
Utbetalda ersättningar sammanlagt		<u>1 428 028 769,07</u>		<u>1 345 417 003,74</u>

ÖMSESIDIGA PENSIONSFRÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA KONCERN

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN - FÖRSÄKRINGSVERKSAMHET

3. Uppgifter angående driftskostnader och personal samt medlemmar i förvaltningsorgan

	2011	2010
<b>3.1. Totala driftskostnader enligt funktion</b>		
Utbetalda ersättningar		
Kostnader för handläggning av ersättningar	10 496 875,23	9 398 781,49
Kostnader för skötsel av verksamhet för upprätthållande av arbetsförmågan	1 974 529,89	2 173 315,69
	12 471 405,12	11 572 097,18
Driftskostnader	42 839 268,19	47 976 910,40
Kostnader för skötsel av placeringsverksamhet		
Kostnader för fastighetsplaceringar	2 241 257,91	2 042 354,09
Kostnader för övriga placeringar	6 941 879,01	5 825 410,45
	9 183 136,92	7 867 764,54
Övriga kostnader	212 802,99	474 996,77
Sammanlagt	64 706 613,22	67 891 768,89

3.2. Specifikation av driftskostnader

Utgifter för anskaffning av försäkringar		
Provisioner för direktförsäkring	65 652,18	69 788,60
Provisioner för emottagen återförsäkring och vinstandelar	0,00	0,00
Övriga utgifter för anskaffning av försäkringar	11 473 721,49	11 748 343,16
	11 539 373,67	11 818 131,76
Kostnader för skötsel av försäkringar	18 383 696,20	20 365 887,47
Förvaltningskostnader		
Lagstadgade avgifter		
PSC:n kostnadsandel	4 333 119,36	4 939 799,74
Justitieförvaltningsavgift	340 944,11	371 524,74
Fl:s tillsynsavgift	204 537,63	213 732,93
Övriga poster	0,00	0,00
	4 878 601,10	5 525 057,41
Övriga förvaltningskostnader	8 037 597,22	10 267 333,76
Provision för avgiven återförsäkring och vinstandelar	0,00	0,00
Sammanlagt	42 839 268,19	47 976 410,40

3.3. Noter angående personal och medlemmar i förvaltningsorgan

3.3.1. Personalkostnader

Löner och arvoden	11 140 699,69	11 058 602,19
Pensionskostnader	2 431 021,69	2 489 415,56
Övriga lönebikostnader	654 999,69	584 631,67
Sammanlagt	14 226 721,07	14 132 649,42

3.3.2. Löner och arvoden, pensionsförbindelser och penninglån till ledningen, villkoren för dessa samt säkerheter och ansvarsförbindelser

Verkställande direktör och vice verkställande direktör		
Löner och arvoden	436 710,00	515 268,00
Pensionsförbindelser		Verkställande direktörens pensionsålder är 63 år. Vice verkställande direktörens pensionsålder/ avgångsålder bestäms enligt lag.
Belopp av penninglån samt lånens villkor		Inte beviljats penninglån.
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser		Inte ställts säkerheter eller ansvarsförbindelser.
Styrelse och suppleanter		
Löner och arvoden	208 000,00	198 330,00
Belopp av penninglån samt lånens villkor		Inte beviljats penninglån.
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser		Inte ställts säkerheter eller ansvarsförbindelser.
Förvaltningsråd		
Löner och arvoden	69 714,00	60 945,00
Belopp av penninglån samt lånens villkor		Inte beviljats penninglån.
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser		Inte ställts säkerheter eller ansvarsförbindelser.

3.3.3. Antalet anställda i genomsnitt under räkenskapsperioden

Kontorspersonal	194	198
Säljpersonal	-	-
Fastighetspersonal	-	-

3.4. Revisionsarvoden enligt uppdragsgrupper

Revision	48 540,40	74 686,44
Revisionslag 1§, 1 moment, 2 punkten ämnade uppdrag	5 104,50	17 481,99
Skatterådgivning	16 721,05	10 693,92
Övriga tjänster	0,00	0,00
Sammanlagt	70 365,95	102 862,35

# ÖMSESIDIGA PENSIONS FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA KONCERN

## NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

### 4.4. Specifikation av nettointäkterna av placeringsverksamheten

	2011		2010	
<b>Intäkter av placeringsverksamheten</b>				
Intäkter av placeringar i ägarintresseföretag				
Dividendintäkter	0,00		0,00	
Ränteintäkter	0,00		0,00	
Övriga intäkter	<u>0,00</u>	0,00	<u>0,00</u>	0,00
Intäkter av fastighetsplaceringar i ägarintresseföretag				
Dividendintäkter	0,00		0,00	
Ränteintäkter	0,00		0,00	
Övriga intäkter	<u>0,00</u>	0,00	<u>0,00</u>	0,00
Intäkter av fastighetsplaceringar i andra företag				
Dividendintäkter	0,00		0,00	
Ränteintäkter	669 486,08		511 057,09	
Övriga intäkter	<u>85 705 093,49</u>	86 374 579,57	<u>82 346 763,04</u>	82 857 820,13
Intäkter av övriga placeringar				
Dividendintäkter	82 284 146,67		65 461 091,04	
Ränteintäkter	134 749 151,34		142 456 154,76	
Övriga intäkter	<u>45 466 139,86</u>	262 499 437,87	<u>11 584 708,77</u>	219 501 954,57
<b>Sammanlagt</b>		<b>348 874 017,44</b>		<b>302 359 774,70</b>
Återförda nedskrivningar		56 849 182,03		72 692 426,06
Försäljningsvinster		<u>635 929 831,36</u>		<u>377 911 704,21</u>
<b>Sammanlagt</b>		<b>1 041 653 030,83</b>		<b>752 963 904,97</b>
<b>Kostnader för placeringsverksamheten</b>				
Kostnader för fastighetsplaceringar				
Ägarintresseföretag	0,00		0,00	
Övriga företag	<u>-37 682 212,26</u>	-37 682 212,26	<u>-37 236 949,65</u>	-37 236 949,65
Kostnader för övriga placeringar		-40 794 197,18		-13 653 215,56
Ägarintresseföretag	0,00		0,00	
Övriga företag	<u>-3 116 704,71</u>	-3 116 704,71	<u>-3 157 517,43</u>	-3 157 517,43
<b>Sammanlagt</b>		<b>-81 593 114,15</b>		<b>-54 047 682,64</b>
Nedskrivningar och avskrivningar				
Nedskrivningar	-163 349 998,41		-53 599 415,19	
Byggnadsavskrivningar enligt plan	<u>-15 162 145,96</u>	-178 512 144,37	<u>-15 504 697,50</u>	-69 104 112,69
Försäljningsförluster		<u>-547 002 586,65</u>		<u>-227 408 380,01</u>
<b>Sammanlagt</b>		<b>-807 107 845,17</b>		<b>-350 560 175,34</b>
<b>Nettointäkter av placeringsverksamhet före uppskrivningar och korrigeringar av dessa</b>		<b>234 545 185,66</b>		<b>402 403 729,63</b>
Uppskrivningar av placeringar	0,00		0,00	
Korrigerings av uppskrivningar av placeringar	<u>0,00</u>	0,00	<u>0,00</u>	0,00
<b>Nettointäkter av placeringsverksamheten i resultaträkningen</b>		<b><u>234 545 185,66</u></b>		<b><u>402 403 729,63</u></b>

# ÖMSESIDIGA PENSIONSFRÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA KONCERN

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2011

### 5.1. Placeringarnas verkliga värde och värderingsdifferens

Placeringar	2011 Återstående anskaffningsutgift	2011 Bokföringsvärde	2011 Verkligt värde
Placeringar i fastigheter			
Fastigheter	620 209 093,72	620 310 006,48	834 144 000,00
Fastighetsaktier i ägarintresseföretag	1 428 869,49	1 428 869,49	1 334 089,19
Övriga fastighetsaktier	96 812 027,91	96 812 027,91	107 310 904,12
Lånefordringar hos ägarintresseföretag	0,00	0,00	0,00
	<u>718 449 991,13</u>	<u>718 550 903,89</u>	<u>942 788 993,31</u>
Placeringar i ägarintresseföretag			
Aktier och andelar	4 206 614,45	4 206 614,45	4 206 614,45
Finansmarknadsinstrument	0,00	0,00	0,00
Lånefordringar	0,00	0,00	0,00
	<u>4 206 614,45</u>	<u>4 206 614,45</u>	<u>4 206 614,45</u>
Övriga placeringar			
Aktier och andelar	2 684 964 379,40	2 684 964 379,40	3 158 175 717,77
Finansmarknadsinstrument	4 396 031 354,92	4 396 031 354,92	4 487 774 798,72
Fordringar på inteckningslån	106 376 048,27	106 376 048,27	106 376 048,27
Övriga lånefordringar	230 418 812,95	230 418 812,95	230 418 812,95
Depositioner	111 200 000,00	111 200 000,00	111 200 000,00
Övriga placeringar	0,00	0,00	0,00
	<u>7 528 990 595,54</u>	<u>7 528 990 595,54</u>	<u>8 093 945 377,71</u>
	<u>8 251 647 201,12</u>	<u>8 251 748 113,88</u>	<u>9 040 940 985,47</u>

I den återstående anskaffningsutgiften för finansmarknadsinstrument ingår:

skillnaden mellan det nominella värdet

och anskaffningsutgiften, periodiserad som ränteintäkter (+)

eller som en minskning (-) av dessa

0,00

Indexbunden avkastningen på lån

0,00

0,00

I bokföringsvärdet ingår

Intäktsförda uppskrivningar

0,00

Övriga uppskrivningar

100 912,76

100 912,76

Värderingsdifferens (differensen mellan verkligt värde och bokföringsvärde)

789 192 871,59

### 5.2. Värderingsdifferensen i icke-skyddande derivatkontrakt

8 959 861,68

# ÖMSESIDIGA PENSIONS FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA KONCERN

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2011

### 5.1. Placeringarnas verkliga värde och värderingsdifferens

Placeringar	2010	2010	2010
	Återstående anskaffningsutgift	Bokföringsvärde	Verkligt värde
Placeringar i fastigheter			
Fastigheter	588 266 279,09	588 367 191,85	778 334 000,00
Fastighetsaktier i ägarintresseföretag	1 228 365,83	1 228 365,83	1 497 786,63
Övriga fastighetsaktier	95 566 555,21	95 566 555,21	106 383 295,28
Lånefordringar hos ägarintresseföretag	0,00	0,00	0,00
	<u>685 061 200,14</u>	<u>685 162 112,90</u>	<u>886 215 081,91</u>
Placeringar i ägarintresseföretag			
Aktier och andelar	4 146 021,34	4 146 021,34	4 146 021,34
Finansmarknadsinstrument	0,00	0,00	0,00
Lånefordringar	0,00	0,00	0,00
	<u>4 146 021,34</u>	<u>4 146 021,34</u>	<u>4 146 021,34</u>
Övriga placeringar			
Aktier och andelar	3 066 559 956,82	3 066 559 956,82	4 053 531 890,54
Finansmarknadsinstrument	3 468 650 571,14	3 468 650 571,14	3 598 703 075,51
Fordringar på in-teckningslån	93 542 903,38	93 542 903,38	93 542 903,38
Övriga lånefordringar	372 412 958,00	372 412 958,00	372 412 958,00
Depositioner	359 760 000,00	359 760 000,00	359 760 000,00
Övriga placeringar	0,00	0,00	0,00
	<u>7 360 926 389,34</u>	<u>7 360 926 389,34</u>	<u>8 477 950 827,43</u>
	<u>8 050 133 610,82</u>	<u>8 050 234 523,58</u>	<u>9 368 311 930,68</u>

I den återstående anskaffningsutgiften för finansmarknadsinstrument ingår:

skillnaden mellan det nominella värdet och anskaffningsutgiften, periodiserad som ränteintäkter (+) eller som en minskning (-) av dessa

2 758 642,69

Indexbunden avkastningen på lån

0,00 2 758 642,69

I bokföringsvärdet ingår

Intäktsförda uppskrivningar

0,00

Övriga uppskrivningar

100 912,76

100 912,76

Värderingsdifferens (differensen mellan verkligt värde och bokföringsvärde)

1 318 077 407,10

### 5.2. Värderingsdifferensen i icke-skyddande derivatkontrakt

3 183 055,68

ÖMSESIDIGA PENSIONSFRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA KONCERN

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2011

6. Fastighetsplaceringar

Förändringar i fastighetsplaceringar:	2011 Fastigheter och fastighetsaktier	2011 Lånefordringar hos ägarintresseföretag
Anskaffningsutgift 1.1	879 566 875,72	0,00
Helt avskrivna under föregående år	-364 176,58	
Ökningar	53 294 149,33	0,00
Minskningar	-1 719 152,33	0,00
Överföringar mellan poster	-59 600,71	0,00
Anskaffningsutgift 31.12	<u>930 718 095,43</u>	0,00
Akkumulerade avskrivningar 1.1	-130 649 947,69	
Helt avskrivna under föregående år	364 176,58	
Akkumulerade avskrivningar av minskningar och överföringar	19 864,28	
Avskrivningar under räkenskapsperioden	<u>-13 874 722,12</u>	
Akkumulerade avskrivningar 31.12	-144 140 628,95	
Nedskrivningar 1.1	-63 855 728,36	
Nedskrivningar av minskningar och överföringar	0,00	
Räkenskapsperiodens nedskrivningar	-9 379 907,00	
Återförda nedskrivningar	<u>5 108 160,00</u>	
Nedskrivningar 31.12	-68 127 475,36	
Uppskrivningar 1.1	100 912,76	
Ökningar	0,00	
Minskningar	0,00	
Överföringar mellan poster	<u>0,00</u>	
Uppskrivningar 31.12	100 912,76	
Bokföringsvärde 31.12	<u>718 550 903,89</u>	<u>0,00</u>

Fastigheter och fastighetsaktier i eget bruk

Återstående anskaffningsutgift	8 756 655,16
Bokföringsvärde	8 756 655,16
Gångse värde	8 754 453,16



# ÖMSESIDIGA PENSIONSFRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA KONCERN

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2011

### 7. Placeringar i ägarintresseföretag

2011

#### Aktier och andelar i ägarintresseföretag

Anskaffningsutgift 1.1.	4 146 021,33
Ökningar	60 593,12
Minskningar	0,00
Överföringar mellan poster	0,00
Anskaffningsutgift 31.12.	<u>4 206 614,45</u>
Bokföringsvärde 31.12.	<u><u>4 206 614,45</u></u>

ÖMSESIDIGA PENSIONS FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA KONCERN

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

31.12.2011

7.1. Placeringar i ägarintresseföretag

Aktier och andelar

	Hemort	Aktieandel %	Eget kapital	Räkenskapsperiodens vinst/förlust
Oirabi Oy	Esbo	50,00	9 447,18	-118,13
Suomen Metsäsijoitus Oy	Esbo	25,00	16 775 372,64	643 507,48
Vakuutusneuvonta Aura	Esbo	33,33	12 077,29	-81,63
Vakuutusneuvonta Pohja	Esbo	33,33	12 020,62	-82,42
Sammanlagt			16 808 917,73	643 225,30

7.2 NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2011  
ÖMSESIDIGA PENSIOFÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA KONCERN  
ÖVRIGA PLACERINGAR

Värdepapper	Aktie andel %	Antal	Bokföringsvärde	Gångse värde Hemstat
<b>Inhemskta företaget, noterade</b>				
Alma Media Oyj	2,45	1 852 800,00	5 665 085,71	11 376 192,00 Finland
Amer- Sports Oyj	2,36	2 863 091,00	22 763 765,10	25 767 819,00 Finland
Cargotec Oyj	0,95	608 865,00	10 697 603,75	13 991 717,70 Finland
Finnair Oyj	1,78	2 276 444,00	5 235 821,20	5 235 821,20 Finland
Fortum Oyj	0,16	1 400 000,00	14 212 468,53	23 086 000,00 Finland
HKScan Oyj	1,87	1 029 640,00	5 807 169,60	5 807 169,60 Finland
Ilkka-Yhtymä Oyj	0,63	162 617,00	974 822,43	1 298 148,28 Finland
Kemira Oyj	1,67	2 600 000,00	22 417 743,11	23 868 000,00 Finland
Kesko Oyj	1,12	1 100 000,00	22 651 223,55	28 556 000,00 Finland
Kone Oyj	0,23	600 000,00	10 627 261,59	24 060 000,00 Finland
Lassila & Tikanoja Oyj	5,09	1 974 240,00	13 649 834,28	22 684 017,60 Finland
Lemminkäinen Oyj	0,25	50 000,00	936 000,00	936 000,00 Finland
Metso Oyj	0,53	800 000,00	22 920 000,00	22 920 000,00 Finland
Nokia Oyj	0,11	4 235 400,00	15 975 928,80	15 975 928,80 Finland
Nokian Renkaat Oyj	0,62	800 000,00	6 905 403,19	19 904 000,00 Finland
Ponsse Oyj	3,36	939 500,00	6 576 500,00	6 576 500,00 Finland
Pöyry Oyj	2,95	1 760 000,00	9 539 200,00	9 539 200,00 Finland
Ramirent Oyj	2,22	2 407 668,00	13 242 174,00	13 242 174,00 Finland
Sanoma Oyj	0,96	1 558 300,00	13 814 329,50	13 814 329,50 Finland
Stockmann Oyj	1,49	1 070 143,00	12 820 313,14	12 820 313,14 Finland
Suominen Yhtymä Oyj	5,74	14 123 255,00	5 508 069,45	5 508 069,45 Finland
Tieto Oyj	1,99	1 430 000,00	15 730 000,00	15 730 000,00 Finland
Tikkurila Oyj	4,08	1 798 906,00	23 187 898,34	23 187 898,34 Finland
UPM-Kymmene Oyj	0,19	1 000 000,00	8 510 000,00	8 510 000,00 Finland
Uponor Oyj	1,85	1 356 500,00	9 178 894,09	9 305 590,00 Finland
Vacon Oyj	3,82	584 500,00	4 091 500,00	18 061 050,00 Finland
Wulff-Yhtiöt Oyj	5,30	350 000,00	696 500,00	696 500,00 Finland
Wärtsilä Oyj	0,25	500 000,00	9 304 816,32	11 160 000,00 Finland
YIT Oyj	1,32	1 685 541,00	20 060 687,76	20 866 997,58 Finland
<b>Sammanlagt</b>			<b>333 701 013,44</b>	<b>414 485 436,19</b>
<b>Inhemskta företaget, onoterade</b>				
Arek Oy	7,00	980 000,00	980 000,00	980 000,00 Finland
Fibox Oy	3,40	1 458,00	642 978,00	642 978,00 Finland
Fingrid Oyj	4,51	150,00	5 045 637,79	5 045 637,79 Finland
Fit Biotech Oy	11,22	500 000,00	500 000,00	500 000,00 Finland
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva	6,63	400,00	702 375,85	702 375,85 Finland
Satel Oy	12,70	629,00	1 720 981,33	2 641 800,00 Finland
Sato Oyj	5,06	2 582 482,00	15 829 581,48	24 042 907,42 Finland
Seligson & Co Oyj	11,97	150 667,00	1 016 632,57	1 160 135,90 Finland
TA-Yhtymä Oy	14,53	237 414,00	565 964,38	565 964,38 Finland
Tapiola Pankki Oy	7,32	4 544,00	10 016 343,42	10 016 343,42 Finland
Vakuutusosakeyhtiö Garantia	4,93	2 960,00	2 048 169,14	2 048 169,14 Finland
Övriga			3 275 211,16	5 194 750,08
<b>Sammanlagt</b>			<b>42 343 875,12</b>	<b>53 541 061,98</b>
<b>Utländska företaget, noterade</b>				
A P Moller - Maersk	0,15	3 200,00	16 322 401,87	16 322 401,87 Danmark
Adidas	0,17	350 000,00	12 916 150,81	17 591 000,00 Tyskland
Austevoll Seafood	2,02	4 099 299,00	11 102 047,85	11 102 047,85 Norge
BASF	0,04	400 000,00	11 979 197,52	21 556 000,00 Tyskland
Ekornes	1,82	671 300,00	8 484 317,77	8 484 317,77 Norge
Getinge	0,63	1 400 000,00	17 820 754,11	27 396 768,40 Sverige
Hennes & Mauritz	0,08	1 100 000,00	18 500 782,11	27 314 856,37 Sverige
Loreal	0,05	325 000,00	19 097 655,51	26 227 500,00 Frankrike
Modern Times Group	0,82	500 000,00	8 825 509,07	18 447 037,70 Sverige
Nestle	0,02	530 000,00	14 088 350,73	23 543 928,92 Schweiz
Nordea Bank	0,08	3 323 500,00	19 857 912,50	19 857 912,50 Sverige
North Atlantic Drilling Limited	1,80	18 000 000,00	21 472 788,24	21 472 788,24 Norge
Novartis	0,03	750 000,00	27 283 756,00	33 131 786,77 Schweiz
Novo-Nordisk	0,04	195 000,00	15 031 522,63	17 311 882,92 Danmark
Novozymes	0,37	1 000 000,00	8 115 916,58	23 849 237,31 Danmark
Ocean Rig	1,42	1 865 880,00	17 593 118,48	17 593 118,48 Norge
Partners Group	0,35	94 465,00	5 125 648,48	12 736 766,62 Schweiz
Petroleum Geo-Services	1,38	3 000 000,00	22 840 718,16	25 322 414,24 Norge
Roche Holding	0,03	230 000,00	23 579 757,95	30 121 750,58 Schweiz
SBM Offshore	0,87	1 500 000,00	23 880 000,00	23 880 000,00 Nederländerna
SKF	0,24	1 000 000,00	12 961 592,28	16 337 522,44 Sverige
Seadrill	0,22	1 012 000,00	15 677 931,70	26 102 656,69 Bermuda
Sika	0,56	12 000,00	14 520 587,96	17 472 852,91 Schweiz
Standard Chartered	0,04	1 000 000,00	16 868 191,07	16 868 191,07 Storbritannien
Subsea 7	0,43	1 500 000,00	15 324 824,27	21 472 788,24 Storbritannien
Svenska Handelsbanken	0,14	850 000,00	13 083 363,31	17 263 240,57 Sverige
Symrise	0,51	600 000,00	8 328 089,48	12 372 000,00 Tyskland
Syngenta	0,10	90 000,00	14 702 597,17	20 360 315,89 Schweiz

Värdepapper	Aktie andel %	Antal	Bokföringsvärde	Gångse värde Hemstat
Telenor	0,11	1 800 000,00	13 497 088,70	22 772 762,45 Norge
TeliaSonera	0,10	4 500 000,00	20 210 628,93	23 557 500,00 Sverige
Teva Pharmaceutical Industries	0,07	700 000,00	21 834 763,12	21 834 763,12 Förenta Staterna
Thermo Fisher Scientific	0,15	550 000,00	18 786 386,51	19 115 464,87 Förenta Staterna
<b>Sammanlagt</b>			<b>509 714 350,87</b>	<b>658 793 574,79</b>

**Utländska företaget, onoterade  
Sammanlagt**

**23 875,00**                      **23 875,00**

**Investeringsfonder**

AKTIA EMER MKT LOC CUR TB-D		10 011 008,55		10 063 356,28 Finland
ASHMORE EM MKTS LIQ INV PT AG11		29 019 165,35		32 315 198,59 Guernsey
ASHMORE EM MKTS LIQ INV PT DC11		6 290 165,14		6 290 165,14 Guernsey
Aktia Emerging Market Local Currency		20 062 212,65		25 124 730,48 Finland
Ashmore EM Local Bond		30 049 348,82		31 074 417,20 Storbritannien
BGF-GLOBAL HIGH YIELD BD=D2		30 000 000,00		34 734 042,58 Luxemburg
BNPP L1 Bond Corporate World Emerging		18 647 795,22		18 647 795,22 Frankrike
Babson Global Loan Fund Tranche		21 685 701,89		22 629 737,67 Storbritannien
BlueBay Emerging Market Select Bond Fund		36 761 200,36		54 559 048,17 Luxemburg
BlueBay High Yield Enhanced Fund		37 985 558,10		51 721 135,91 Luxemburg
BlueTrend Fund Limited - Class B EUR Shares		29 059 054,07		29 059 054,07 Caymanöarna
Brevan Howard Fund Ltd. class B		30 098 191,02		33 037 630,23 Caymanöarna
CIP EMERGING MARKETS DEBT-A		36 415 325,42		43 334 568,96 Luxemburg
CONVENTUM-LYRICAL FUND-I		14 206 065,24		14 727 842,89 Luxemburg
Capula Global Relative Value Fund Ltd Share Clas E		20 000 000,00		21 445 717,59 Caymanöarna
Estlander & Partners SPC Alpha Trend - Share Cla B		3 110 401,00		3 110 401,00 Caymanöarna
Evli Global Asset Allocation IB		28 638 749,87		28 638 749,87 Finland
FIM RUSSIA		10 471 126,39		10 471 126,39 Finland
FIM RUSSIA SMALL CAP-K		3 501 278,16		3 501 278,16 Finland
Fondita Nordic Micro Cap B		25 997 521,62		38 546 104,28 Finland
Fourton Odysseus		41 675 519,46		47 702 382,38 Finland
Fourton Stamina		43 535 006,25		51 277 100,98 Finland
Graham Glo Inv Fund Ltd GGIF II - Discretionary-6V		30 833 538,47		32 237 369,19 Virgin öarna
JB LOCAL EMERGING BND FD-C-A		20 000 000,00		20 382 480,48 Luxemburg
KEMPEN ORANGE GLB HIGH DVD-I		70 000 000,00		72 665 279,81 Luxemburg
MONTANARO EUROPEAN SM CO-A		17 514 037,02		17 514 037,02 Irland
Millennium International Ltd -Sub Class EE		20 000 000,00		21 296 220,92 Caymanöarna
Millennium International Ltd -Sub Class EE_2		20 000 000,00		20 557 752,98 Caymanöarna
Moore Macro Managers Fund Ltd		19 549 850,67		19 549 850,67 Bahamaöarna
O'Connor Global Fundamental Market Neutral L/S A4		20 101 400,00		20 410 648,37 Caymanöarna
O'Connor Global Fundamental Market Neutral L/S A9		10 000 000,00		10 002 200,00 Caymanöarna
OZ Master Fund Ltd. E prime		19 616 390,58		21 119 596,57 Caymanöarna
Pelagus Capital Fund - Class B Euro		20 000 000,00		20 125 196,08 Caymanöarna
Pictet Local Currency EMD		10 000 000,00		13 655 400,80 Luxemburg
Pimco Emerging Markets Corporate Bond Fund		50 242 092,42		55 918 931,98 Irland
Prologue Feeder Fund Ltd -B		20 000 000,00		20 190 000,00 Caymanöarna
SOMERSET EMER MKT SMALL-€BA		8 637 795,03		8 637 795,03 Storbritannien
SSgA EMERGING Markets Index Plus Ucits3		86 259 422,36		86 259 422,36 Luxemburg
Stone Harbor Emer Mkts Local Ccy Debt		20 412 564,37		27 887 947,88 Irland
Taalritehdas Lydian Lion Equity Fund		12 510 700,83		12 510 700,83 Finland
Tapiola Eurooppa		15 296 782,04		19 832 335,41 Finland
Tapiola High Yield		25 895 387,11		40 363 444,37 Finland
Tapiola Hyvinvointi A		19 025 247,01		20 979 416,31 Finland
Tapiola Infra A		13 978 042,75		13 978 042,75 Finland
Tapiola Itä-Eurooppa		8 999 706,72		8 999 706,72 Finland
Tapiola Kasvu		8 749 280,39		8 749 280,39 Finland
Tapiola Kehittyvät Markkinat		3 158 636,26		6 117 444,99 Finland
Tapiola Kuluttaja		17 551 496,29		17 551 496,29 Finland
Tapiola Osinko A		9 084 308,90		9 084 308,90 Finland
Tapiola USA		13 967 062,88		15 071 734,72 Finland
Trigon Emerging Agri-Sector Fund-C		5 359 479,32		5 359 479,32 Estland
Trigon New Europe Value Fund		4 278 241,39		4 278 241,39 Estland
Vanguard Emerging Markets Stock Index		52 641 577,80		73 753 742,91 Irland
Vanguard US 500 Stock Index		91 215 325,97		133 345 298,49 Irland
Winton Futures EUR Fund - Lead Series		30 681 840,50		32 056 856,87 Virgin öarna
Winton Global Equity Fund Class Z		10 617 214,04		10 624 492,18 Irland
Övriga		3 411,79		3 413,21
<b>Sammanlagt</b>		<b>1 333 401 227,49</b>		<b>1 533 081 150,23</b>

**Kapitalplaceringsfonder**

AXA LBO Fund IV		20 201 875,00		22 821 629,12 Frankrike
AXA Secondary Fund IV L.P.		11 900 133,05		15 234 603,14 Jersey
AXA Secondary Fund V L.P.		16 801 080,16		17 098 659,87 Jersey
Aberdeen European Shopping Property Fund SICAV		17 412 350,78		17 412 350,78 Luxemburg
Aberdeen Property Funds SICAV Pan-Nordic		11 361 051,66		11 361 051,66 Luxemburg
Altor Fund II (No. 1) Limited Partnership		4 334 046,90		4 887 062,00 Jersey
Altor Fund III		7 551 399,86		9 529 807,00 Jersey
American Securities Partners VI, L.P.		6 897 175,04		7 155 104,30 Förenta Staterna
Apax Europe VII - B, L.P.		23 156 651,13		25 457 062,00 Storbritannien

Värdepapper	Aktie andel %	Antal	Bokföringsvärde	Gångse värde Hemstat
Berkshire Fund VIII-A L.P.			1 146 729,84	1 251 307,67 Yhdysvallat
Bowmark Capital Partners IV, L.P.			3 297 509,88	3 297 509,88 Storbritannien
Bridgepoint Europe III, L.P.			5 906 328,51	6 056 980,80 Storbritannien
Bridgepoint Europe IV F L.P.			8 162 321,02	8 162 321,02 Storbritannien
CBRE European Industrial Fund CV			20 658 078,00	20 658 078,00 Nederländerna
Capman Equity VII A L.P.			2 363 569,00	2 363 569,00 Guernsey
Capvis Equity III L.P.			7 520 000,00	7 520 000,00 Jersey
Charterhouse Capital Partners VIII LP No. 1.2			7 566 332,35	7 566 332,35 Storbritannien
European Added Value Fund, L.P.			11 909 301,13	11 909 301,13 Storbritannien
European Fund Investments II Limited Partnership			762 955,91	762 955,91 Storbritannien
Exillion Real Estate I Ky			6 743 090,87	6 743 090,87 Finland
Gresham 4A			5 076 400,10	5 076 400,10 Storbritannien
HealthCap IV Bis L.P.			899 875,79	899 875,79 Förenta Staterna
Indigo Capital V L.P.			8 761 768,09	8 761 768,09 Storbritannien
Industri Kapital 2000 Limited Partnership XI			1 082 566,94	1 082 566,94 Jersey
Industri Kapital 2004 Limited Partnership I			1 856 251,33	1 856 251,33 Jersey
Industri Kapital 2007 Limited Partnership III			14 796 234,24	16 127 547,52 Jersey
Industrie & Finance Investissements 2 FCPR			3 700 181,54	3 700 181,54 Frankrike
Intera Fund II Ky			896 824,00	896 824,00 Finland
Kasvurahastojen Rahasto Ky			731 385,00	731 385,00 Finland
Lindsay Goldberg III L.P.			14 377 358,37	14 377 358,37 Förenta Staterna
MB Equity Fund III Ky			2 425 691,93	3 158 749,00 Finland
MB Equity Fund IV Ky			2 797 017,63	2 803 922,00 Finland
MGP Europe Fund III			15 201 060,00	15 201 060,00 Storbritannien
Nexit INFOCOM II L.P.			4 968 254,47	4 968 254,47 Guernsey
Nordic Mezzanine Fund II Limited Partnership			789 207,05	810 732,05 Storbritannien
Nordic Mezzanine Fund III Limited Partnership			2 250 673,73	2 250 673,73 Storbritannien
PBW II Real Estate Fund S.A.			13 446 862,58	13 446 862,58 Luxemburg
Partners Group Secondary 2004 L.P.			2 008 353,00	2 008 353,00 Förenta Staterna
Partners Group U.S. Venture 2004, L.P.			5 126 585,52	5 126 585,52 Förenta Staterna
Portobello Capital II L.P.			4 296 771,75	5 543 506,33 Storbritannien
Rockspring PanEuropean Limited Partnership			12 292 331,52	12 292 331,52 Storbritannien
TPG Partners VI, LP			21 126 558,47	21 126 558,47 Förenta Staterna
Tapiola KR I Ky			32 535 959,40	32 535 959,40 Finland
Tapiola KR III Ky			28 765 133,78	28 765 133,78 Finland
Tapiola KR IV Ky			18 456 672,84	21 866 441,20 Finland
The Fourth Cinven Fund (No. 4) Limited Partnership			13 838 044,29	15 013 645,00 Storbritannien
Top Tier Venture Capital III, L.P.			5 769 968,40	6 804 547,12 Förenta Staterna
Top Tier Venture Capital IV, L.P.			4 206 235,30	5 790 436,66 Förenta Staterna
UK Property Income Fund			12 748 725,59	12 936 442,83 Storbritannien
Övriga			14 899 104,74	25 041 489,74
<b>Sammanlagt</b>			<b>465 780 037,48</b>	<b>498 250 619,58</b>
<b>Övriga placeringar, aktier och andelar sammanlagt</b>			<b>2 684 964 379,40</b>	<b>3 158 175 717,77</b>

**ÖMSESIDIGA PENSIONS FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA KONCERN**

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2011

**8. Övriga placeringar****8.1. Specifikation av övriga lånefordringar enligt säkerhet:**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Bankgaranti	128 997 721,53	268 881 025,51
Borgensförsäkring	58 536 599,23	71 520 984,59
Försäkringsbrev	3 750,00	6 250,00
Övrig säkerhet	26 499 258,92	12 747 651,24
Återstående anskaffningsutgift sammanlagt	<u>214 037 329,68</u>	<u>353 155 911,34</u>
Återstående anskaffningsutgift för objekt som saknar garanti sammanlagt	16 381 483,27	19 257 046,66
	<u>230 418 812,95</u>	<u>372 412 958,00</u>

**8.2. Det sammanlagda beloppet av pensionslånefordringar**

Övriga fordringar på inteckningslån	54 473,01	112 512,72
Övriga lånefordringar	188 952 987,82	342 202 123,32
Återstående anskaffningsutgift sammanlagt	<u>189 007 460,83</u>	<u>342 314 636,04</u>

**8.3. Det sammanlagda beloppet av kapitallån**

Övriga lånefordringar	1 436 084,53	1 502 985,94
Återstående anskaffningsutgift sammanlagt	<u>1 436 084,53</u>	<u>1 502 985,94</u>

ÖMSESIDIGA PENSIONS FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA KONCERN

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2011

9. Förändringar i immateriella och materiella tillgångar

	2011 Immateriella tillgångar och utgifter med lång verkningstid	2011 Koncern goodwill	2011 Maskiner och inventarier
Anskaffningsutgift 1.1	23 278 693,80	631 307,15	9 332 403,92
Helt avskrivna under föregående år	-1 843 907,52	-15 439,45	0,00
Ökningar	2 005 885,54	0,00	112 801,33
Minskningar	0,00	0,00	-20 400,00
Överföringar mellan poster	0,00	0,00	0,00
Anskaffningsutgift 31.12	<u>23 440 671,82</u>	<u>615 867,70</u>	<u>9 424 805,25</u>
Akkumulerade avskrivningar 1.1	-9 955 103,30	-521 343,52	-7 135 861,12
Helt avskrivna under föregående år	1 843 907,52	15 439,45	0,00
Akkumulerade avskrivningar av minskningar och överföringar	0,00	0,00	0,00
Avskrivningar under räkenskapsperioden	-2 153 054,58	-109 963,63	-565 535,27
Akkumulerade avskrivningar 31.12	<u>-10 264 250,36</u>	<u>-615 867,70</u>	<u>-7 701 396,39</u>
<b>Bokföringsvärde 31.12</b>	<u>13 176 421,46</u>	<u>0,00</u>	<u>1 723 408,86</u>

# ÖMSESIDIGA PENSIONS FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA KONCERN

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2011

10.1. Förändringar i det egna kapitalet	1.1.2011	Ökningar	Minskningar	31.12.2011
Grundfond	840 939,63	0,00	0,00	840 939,63
Garantikapital	807 302,05	0,00	0,00	807 302,05
Uppskrivningsfond	100 912,76	0,00	0,00	100 912,76
Säkerhetsreserv	51 633 996,32	2 074 925,90	0,00	53 708 922,22
Dispositionsfond	140 248,86	21 366,00	-15 000,00	146 614,86
Delen av avskrivningsdifferens och frivilliga reserver avsätt tili eget kapital	4 163 643,75	0,00	49 347,31	4 212 991,06
Förlust/vinst från tidigare räkenskapsperioder	-12 987 655,42	0,00	-31 981,54	-13 019 636,96
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 197 229,70	1 364 011,12	-2 197 229,70	1 364 011,12
Andelen av avskrivningsdifferens och frivilliga reserver som innehåller i räkenskapsperiodens vinst	-93 259,24	0,00	43 911,93	-49 347,31
	<u>2 103 970,46</u>	<u>1 364 011,12</u>	<u>-2 153 317,77</u>	<u>1 314 663,81</u>
Förändringar i det egna kapitalet sammanlagt	<u>46 803 358,40</u>	<u>3 460 303,02</u>	<u>-2 150 952,00</u>	<u>48 112 709,43</u>

### 10. 2. Specifikation av uppskrivningsfond

Uppskrivningsfond 1.1.	100 912,76
Ökningar	0,00
Återförda uppskrivning av värde	<u>0,00</u>
Uppskrivningsfond 31.12.	100 912,76
Varav ingår i anläggningstillgångar	100 912,76

### 10.3. Fördelning av ett eget kapital efter förslag till vinstutdelning

Garantiandelsägares andel:	
Garantikapital	807 302,05
Föreslagen vinstutdelning till garantikapitalägare	<u>40 365,10</u>
Garantiandelsägares andel	847 667,15
Försäkringstagarnas andel efter föreslagen vinstutdelning	47 265 042,28



# ÖMSESIDIGA PENSIONSFRÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA KONCERN

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2011

### 11. Ackumulerade bokslutsdispositioner och förändringar i koncernreserv

	2011
<b>Avskrivningsdifferens</b>	
Akkumulerade avskrivningsdifferensen 1.1	5 590 258,33
Ökningar	0,00
Minskningar	-47 130,00
Akkumulerade avskrivningsdifferensen 31.12	<u>5 543 128,33</u>
Bostadshusreservering 1.1	675 690,40
Ökningar	705,00
Minskningar	0,00
Bostadshusreservering 31.12	<u>676 395,40</u>
<b>Frivilliga reserver sammanlagt</b>	<u>676 395,40</u>
<b>Akkumulerade bokslutsdispositioner sammanlagt</b>	<u><u>6 219 523,73</u></u>
<b>Fördelat</b>	
Eget kapital	-4 212 991,06
Minoritetsandelar	-482 749,36
Latenta skatteskulder	-1 523 783,31
Skattesats	24,5 %
<b>Koncernreserv</b>	
Koncernreserv 1.1	523 696,69
Ökningar	0,00
Minskningar	-73 581,55
Koncernreserv 31.12	<u><u>450 115,14</u></u>

ÖMSESIDIGA PENSIONS FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA KONCERN

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

31.12.2011

12.1. Försäkringsteknisk ansvarsskuld	2011	2010
Premieansvar		
Framtida pensioner	4 316 103 922,00	4 243 787 186,00
Ofördelat tilläggsförsäkringsansvar	565 466 089,61	537 642 003,78
Fördelat tilläggsförsäkringsansvar	21 200 000,00	25 300 000,00
Tilläggsförsäkringsansvar som är bundet till aktiavkastningen	-52 488 002,00	66 806 359,00
Premieansvar sammanlagt	<u>4 850 282 009,61</u>	<u>4 873 535 548,78</u>
Ersättningsansvar		
Löpande pensioner	3 343 306 250,00	3 022 762 264,00
Utjämningsbelopp	277 467 618,00	322 777 483,00
Ersättningsansvar sammanlagt	<u>3 620 773 868,00</u>	<u>3 345 539 747,00</u>
<b>Försäkringsteknisk ansvarsskuld sammanlagt</b>	<b><u>8 471 055 877,61</u></b>	<b><u>8 219 075 295,78</u></b>
<b>12.2. Tilläggsförmåner</b>		
Fördelat tilläggsförsäkringsansvar      1 Jan.	25 300 000,00	18 600 000,00
Under räkenskapsåret utbetalda kundåterbärningar	-25 300 000,00	-18 600 000,00
Överföring till fördelat tilläggsförsäkringsansvar	21 200 000,00	25 300 000,00
Fördelat tilläggsförsäkringsansvar      31 Dec.	<u>21 200 000,00</u>	<u>25 300 000,00</u>
<b>13. Avsättningar</b>		
Avsättningar för pensioner	0,00	8 538,00
Övriga obligatoriska reserveringar	8 729,06	0,00
<b>14. Latenta skattefordringar</b>		
Skattefordringar beräknad på negativ avskrivningsdifferens	1 637 379,41	1 737 627,13
<b>14.1 Latenta skatteskulder</b>		
Skatteskuld beräknad av avskrivningsdifferensens och frivilliga reservers fördelning	1 523 783,31	1 629 146,67

**ÖMSESIDIGA PENSIONS FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA KONCERN**

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

31.12.2011

**15. Fordringar och skulder**

2011

2010

**15.1. Specifikation av fordringar****Fordringar från partnerföretag**

Övriga fordringar

6 426,00

355 624,92

6 426,00355 624,92**Fordringar, övriga**

Övriga fordringar

385 241,98

349 297,58

385 241,98349 297,58**15.2. Specifikation av skulder****Skulder till gemensamma företag**

Övriga fordringar

1 010 342,80

1 111 950,13

1 010 342,801 111 950,13**15.3. Specifikation av passiva resultatreglering**

Förskottsbetalda premier

4 006 984,00

3 411 727,47

Skulder till personal

3 056 005,84

2 871 156,13

Värderingsförlust av derivatkontrakt

17 492 742,57

18 911 799,81

Övriga passiva resultatregleringar

3 437 138,29

1 748 281,79

27 992 870,7026 942 965,20

ÖMSESIDIGA PENSIONSFRÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA KONCERN

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2011

16. Säkerheter och ansvarsförbindelser

16.1. Säkerheter	2011	2011	2010	2010
	Säkerheter/ panter/garantier mm. förbindelser	Skuldbelopp	Säkerheter/ panter/garantier mm. förbindelser	Skuldbelopp
<b>Säkerhet för egna skulder</b>				
Fastighetsinteckningar	177 765 468,00	42 533 560,00	184 515 582,00	44 483 594,67
Panter, som säkerhet för derivatkontrakt	0,00	0,00	3 363 539,48	0,00
Garantier	0,00	0,00	0,00	0,00

16.2. Ansvarsförbindelser och ansvar som inte ingår i balansräkningen

Derivatkontrakt

	2011	2010
<b>Räntederivat</b>		
<i>Termins- och futurkontrakt, öppna</i>		
Underliggande egendomen	-100 000 000,00	0,00
Gångse värde	0,00	0,00
<i>Ränte- och kreditrisk, byteskontrakt</i>		
<i>Köpts</i>		
Underliggande egendomen	48 354 690,78	0,00
Gångse värde	1 645 309,22	0,00
<i>Utställda</i>		
Underliggande egendomen	-4 782 234,67	-9 882 414,63
Gångse värde	-217 765,33	-130 941,14
<b>Valutaderivat</b>		
<i>Termins- och futurkontrakt, öppna</i>		
Underliggande egendomen	663 557 632,87	715 533 003,60
Gångse värde	373 065,18	3 066 173,74
<i>Optionskontrakt, öppna</i>		
<i>Köpts</i>		
Underliggande egendomen	39 677 380,74	0,00
Gångse värde	2 113 393,20	0,00
<i>Utställda</i>		
Underlying instrument	-17 904 478,50	0,00
Current value	-1 112 552,51	0,00
<b>Aktiederivat</b>		
<i>Termins- och futurkontrakt, öppna</i>		
Underliggande egendomen	-106 699 033,93	78 760 000,00
Gångse värde	0,00	0,00
<i>Optionskontrakt, öppna</i>		
<i>Köpts</i>		
Underliggande egendomen	-55 741 058,91	0,00
Gångse värde	3 295 396,48	0,00
<i>Utställda</i>		
Underliggande egendomen	25 265 968,77	0,00
Gångse värde	-1 664 000,00	0,00
<b>Leasingansvar</b>		
Under löpande räkenskapsperioden	8 568,00	0,00
Under följande räkenskapsperioder	8 568,00	0,00
<b>Mervärdeskatteansvar</b>		
<i>I anslutning till gruppregistrering av mervärdesbeskattningen</i>		
Intresseföretag	-264 589,66	461 459,82
Samarbetsbolag	1 013 926,23	2 379 993,99
	<u>749 336,57</u>	<u>2 841 453,81</u>
<i>Återbetalningsskuldighet av avdrag enligt 33§ mervärdeskattelagen</i>	15 318 491,44	11 821 162,30
<b>Övriga ansvarsförbindelser</b>		
Teckningsförbindelser	326 270 998,89	243 525 808,86
Inteckningsförbindelser	0,00	114 573 918,00
Kassa och bank	16 004 300,00	6 300 000,00
Övriga fordringar	6 910 000,00	5 080 000,00

Företaget har ett samarbetsavtal med Tapiolagruppen som producerar tjänsterna under perioden 1 januari 2009 till 31 december 2012.

**ÖMSESIDIGA PENSIONS FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA KONCERN**

**NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2011**

**17. Närståendelån (FBL 8 kapitel 11 §)**

Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Tapiola koncern har inga lånefordringar hos intresseföretag.

**17.1 Transaktioner med närstående parter (BokföringsF 2 kapitel 7 b §)**

Företaget har inga transaktioner med närstående parter, som skulle ha genomförts under annat än på normala marknadsvilkor.

**ÖMSESIDIGA PENSIONS FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA KONCERN**

**DOTTERFÖRETAG OCH INTRESSEFÖRETAG 31.12.2011**

DOTTERFÖRETAG			Hemort	Ägarandel
			Esbo	
1	Ab	Business Park Mankkaa 2	Esbo	100,0 %
2	Ab	Business Park Mankkaa Tornio 1	Esbo	100,0 %
3	Ab	Elkes	Esbo	100,0 %
4	Fastighetsaktiebolag	Espoon Jänismäki	Esbo	100,0 %
5	Bostadsaktiebolag	Espoon Punakaneli	Esbo	100,0 %
6	Fastighetsaktiebolag	Espoon Swing Plus C	Esbo	100,0 %
7	Fastighetsaktiebolag	Espoon Viirikuja 1	Esbo	100,0 %
8	Fastighetsaktiebolag	F-Medi II	Esbo	90,0 %
9	Fastighetsaktiebolag	FMO Tapiola	Esbo	100,0 %
10	Fastighetsaktiebolag	Hauki	Helsingfors	100,0 %
11	Fastighetsaktiebolag	Helsingin Aleksis Kiven katu 11	Esbo	63,2 %
12	Fastighetsaktiebolag	Helsingin Hämeentie 109-111	Esbo	76,0 %
13	Bostadsaktiebolag	Helsingin Linnankoskenkatu 4	Helsingfors	100,0 %
14	Bostadsaktiebolag	Helsingin Puuskakuja 23	Helsingfors	100,0 %
15	Bostadsaktiebolag	Helsingin Puuskarinne 7	Helsingfors	100,0 %
16	Fastighetsaktiebolag	Helsingin Suvilahdenkatu 2	Esbo	90,6 %
17	Fastighetsaktiebolag	Helsinki-Vantaa Logistics Center	Esbo	70,0 %
18	Fastighetsaktiebolag	Helsingin Erottajankulma	Esbo	100,0 %
19	Fastighetsaktiebolag	Hertsikka	Esbo	100,0 %
20	Fastighetsaktiebolag	Jyväskylän Kolmikulma	Jyväskylä	100,0 %
21	Bostadsaktiebolag	Jyväskylän Schaumanin Puistotie 19	Jyväskylä	100,0 %
22	Bostadsaktiebolag	Jyväskylän Suuruspääntie 8	Jyväskylä	100,0 %
23	Fastighetsaktiebolag	Järvenkynnys	Esbo	100,0 %
24	Bostadsaktiebolag	Järvenpään Kartanontie 15	Träskända	100,0 %
25	Fastighetsaktiebolag	Kasarmintorin Kauppakeskus	Esbo	100,0 %
26	Fastighetsaktiebolag	Kokkolan Rantakatu 2-4	Karleby	100,0 %
27	Fastighetsaktiebolag	Kokkolan Rantakatu 6	Karleby	100,0 %
28	Bostadsaktiebolag	Kotkan Kirkkokatu	Kotka	100,0 %
29	Fastighetsaktiebolag	Kouvolan Kauppalankatu 13	Esbo	100,0 %
30	Fastighetsaktiebolag	Kouvolan Mikko	Esbo	100,0 %
31	Fastighetsaktiebolag	Kouvolan Tapiola	Esbo	54,0 %
32	Fastighetsaktiebolag	Kulonpohja	Esbo	100,0 %
33	Fastighetsaktiebolag	Kuopion Kauppakatu 26-30	Kuopio	100,0 %
34	Fastighetsaktiebolag	Kuparitalo 1	Esbo	100,0 %
35	Fastighetsaktiebolag	Kyttälän Keskus	Tammerfors	81,3 %
36	Bostadsaktiebolag	Lahden Purserinsaari	Lahtis	100,0 %
37	Bostadsaktiebolag	Lapinniemen Majakka	Tammerfors	100,0 %
38	Ab	Lappeenrannan Kulmatalo	Villmanstrand	100,0 %
39	Bostadsaktiebolag	Lappeenrannan Pikisaarenranta	Villmanstrand	100,0 %
40	Fastighetsaktiebolag	Melkonkatu 8	Esbo	86,7 %
41	Fastighetsaktiebolag	Mäntsälän Keskustie 1	Esbo	100,0 %
42	Fastighetsaktiebolag	Oulun Cinematori	Esbo	70,0 %
43	Bostadsaktiebolag	Oulun Hallituskatu 25	Uleåborg	100,0 %
44	Fastighetsaktiebolag	Oulun Hotellitori	Esbo	70,0 %
45	Fastighetsaktiebolag	Oulun Kirkkokatu 21	Esbo	100,0 %
46	Fastighetsaktiebolag	Oulun Mielikintie 8	Uleåborg	100,0 %
47	Ab	Possesif	Esbo	100,0 %
48	Fastighetsaktiebolag	Quartetto E	Esbo	100,0 %
49	Fastighetsaktiebolag	Rauman Hakunintie 12	Esbo	100,0 %
50	Fastighetsaktiebolag	Rauman Hakunintie 26	Esbo	100,0 %
51	Fastighetsaktiebolag	Robert Huberin tie 7	Esbo	100,0 %

<b>DOTTERFÖRETAG</b>			<b>Hemort</b>	<b>Ägarandel</b>
52	Bostadsaktiebolag	Rovaniemen Lapintapiola	Rovaniemi	100,0 %
53	Fastighetsaktiebolag	Sanomala II	Esbo	80,0 %
54	Ab	Simonkentän Hotelliikiinteistö	Esbo	60,0 %
55	Bostadsaktiebolag	Tapiolan Caritas	Uleåborg	100,0 %
56	Fastighetsaktiebolag	Tapiolankynnys	Esbo	100,0 %
57	Kommanditbolag	Tapra	Esbo	100,0 %
58	Bostadsaktiebolag	Turun Itäinen Rantakatu 68	Åbo	100,0 %
59	Fastighetsaktiebolag	Turun Ovakonkatu 2	Åbo	100,0 %
60	Bostadsaktiebolag	Turun Purserinpuisto	Åbo	100,0 %
61	Fastighetsaktiebolag	Valimontie 27	Esbo	100,0 %
62	Fastighetsaktiebolag	Vantaan Avia	Esbo	100,0 %
63	Fastighetsaktiebolag	Vantaan Hakintie	Esbo	70,0 %
64	Bostadsaktiebolag	Vantaan Martinteeri	Vanda	100,0 %
65	Fastighetsaktiebolag	Vantaan Rajatorpantie 8	Esbo	100,0 %
66	Fastighetsaktiebolag	Verkko	Helsingfors	100,0 %

<b>INTRESSEFÖRETAG</b>			<b>Hemort</b>	<b>Ägarandel</b>
1	Ab	Suomen Metsäsijoitus	Helsingfors	25,0 %
2	Ab	Vakuutusneuvonta Aura	Esbo	33,3 %
3	Ab	Vakuutusneuvonta Pohja	Esbo	33,3 %
4	Ab	Oirabi	Esbo	50,0 %
5	Ab	Glasnost	Esbo	33,3 %
6	Ab	Kampintorni	Esbo	50,0 %
7	Ab	Pohja-yhtymä	Esbo	27,3 %

# ÖMSESIDIGA PENSIONS FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA

## FÖRSLAG TILL DISPOSITION AV VINST

Styrelsen föreslår att räkenskapsperiodens vinst på 2 567 702,00 euro disponeras till ägare av garantiandel ränta på garantikapital 5 procent, 40 365,10 euro och

Till säkerhetsreserv överfört	2 527 336,90
-------------------------------	--------------

Om styrelsens förslag till användning av vinsten godkänns, fördelar sig bolagets eget kapital enligt följande

Grundfond	840 939,63
Garantikapital	807 302,05
Säkerhetsreserv	56 236 259,12
Dispositionsfond	146 614,86
	<u>58 031 115,66</u>

## UNDERTECKNINGAR AV VEKSAMHETSBERÄTTELSEN OCH RÄKENSKAPSAVSLUTNINGEN 31.12.2011

Esbo den 27 februari 2012

Harri Miettinen	Aarne Hallama	Eeva-Liisa Inkeroinen
-----------------	---------------	-----------------------

Kaija Kallinen	Asmo Kalpala	Jari Karlson
----------------	--------------	--------------

Timo Lindholm	Arto Okkonen	Heli Puura
---------------	--------------	------------

Jari Saine	Ann Selin	Penna Urrila
------------	-----------	--------------

Satu Huber  
Verkställande direktör



# ÖMSESIDIGA PENSIONS FÖRSÄKRINGSBOLAGET TAPIOLA

## BOKSLUTSANTECKNING

Över utförd revision har i dag avgivits berättelse.

Esbo den 13 mars 2012

PricewaterhouseCoopers Oy  
CGR-samfund

Juha Tuomala  
CGR