

**Keskinäinen
Henkivakuutusyhtiö
Tapiola**

Puolivuosikatsaus

2010

Tilintarkastamaton

HENKIVAKUUTUSTOIMINTA

Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö Tapiola tarjoaa turvaa erilaisissa elämäntilanteissa sekä yksityishenkilöille että yrityksille myöntämällä yksilöllisiä henkivakuutuksia, ryhmähenkivakuutuksia, yksilöllisiä eläkevakuutuksia ja ryhmäeläkevakuutuksia.

Henki-Tapiolan

- Kokonaistulos nousi 10,4 miljoonalla eurolla 40,2 miljoonaan euroon (29,8 milj. e)
- Vakuutusmaksutulo kasvoi 10,0 prosenttia 120,0 miljoonaan euroon (109,1 milj. e)
- Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoon oli 2,9 prosenttia (2,2 %)
- Vakavaraisuus on hyvä. Vakavaraisuuspääoma vastuuvälästä oli 18,9 prosenttia (17,3 % 12/2009)

Henkivakuutustoiminta
Henki-Tapiola kasvu-uralla

Suomen henkivakuutusmarkkina kasvoi alkuvuonna merkittävästi pääosin varainhoidollisen kapitalisaatiomarkkinan ansiosta. Henki-Tapiola kasvatti maksutuloaan kaikilla ydinliiketoiminta-alueillaan, erityisesti riskivakuutuksessa, säästöhenkivakuutuksessa ja eläkevakuutuksessa.

Uusmyynti oli erittäin hyvällä tasolla koko alkuvuoden. Riskihenkivakuutusten myynti kaksinkertaistui yritysten riskivakuutuksissa viime vuoden vastaavaan aikaan verrattuna. Yksityistalouksien riskivakuutusten myynti kasvoi yli 50 prosentilla. Myyntiä vauhdittivat eri asiakassegmenteille suunnatut selkeiksi tuotepaketeiksi kootut ratkaisut: Omaturva, Yrittäjän Omaturva ja Maatilayrittäjän Omaturva. Maksuperusteisten ryhmäeläkkeiden myynti yli kaksinkertaistui viime vuoden vastaavaan aikaan verrattuna.

Tapiola Private kasvatti vakuutuksellisten varainhoitoratkaisujen myyntiä. Olemme tuoneet markkinoille uusia varainhoitotuotteita yhdessä Tapiola Varainhoidon kanssa. Näistä merkittävin on kasvukeskusten asuntomarkkinoille sijoittava Tapiola Asuntosijoitus. Vastaavaa tuotetta, jossa asiakkaalla on kapitalisaatiosopimuksen kautta mahdollisuus sijoittaa kasvukeskusten pienempiin asuntoihin sijoittavaan kiinteistö-pääomarahastoon, ei ole muilla palveluntarjoajilla. Tapiola Asuntosijoitus on siis Suomen markkinoilla ainoa laatuaan.

Yksilöllisessä eläkevakuutuksessa kehityksemme oli haastavasta markkinatilanteesta huolimatta alaa parempi. Vuoden alussa lanseerattiin kokonaan uudistettu eläkevakuutus tuote joka sopii asiakkaille, jotka haluavat huolenpitoa ja palvelua tarjoavan vaihtoehdon eläke-aikaan varautumiseen ja jossa Henki-Tapiola palveluntarjoajana vastaa sijoitusallokaation kehittymisestä asiakkaan tarpeiden mukaisesti. Lisäksi huhtikuussa Tapiola - Pankki toi markkinoille PS -tilin joka sopii itse säästöjään hoitavalle eläkesäästäjälle ja joka monipuolisti entisestään vaihtoehtoja eläke-aikaan varautumista varten.

Kaudelle 2010 – 2012 Tapiola -ryhmälle on laadittu uusi strategia. Uuden strategiakauden aikana otamme omistaja-asiakkaat entistä tiiviimmin mukaan kehittämään oman yhtiöryhmänsä toimintaa. Yhtiöryhmän arvot päivitettiin ja keskeiseksi linjaukseksi valittiin vastuullisuus asiakkaiden edun ja yhdessä menestymisen rinnalle.

Yritys- ja yksityisasiakasliiketoimintoja koskevia organisaatiomuutoksia tuli voimaan 1.6.2010. Tapiolan yritysasiakasliiketoiminnot keskitettiin yhdeksi kokonaisuudeksi. Alueelliset yritystulosryhmäjohtajat sekä Vahinko- ja Henki-Tapiolan yritysliiketoiminnot siirtyivät osaksi yritysasiakasliiketoimintaa, josta vastaa

Suluissa on vertailuluku edelliseltä vuodelta. Tuloslaskelman osalta verrataan edellisen vuoden vastaavaan kauteen ja taseen osalta tilinpäätökseen 31.12.

Vertailuvuoden tuloslaskelmapohjaiset 6.2009 luvut on saatettu vertailukelpoisiksi huomioimalla Yritysten Henki-Tapiolan sulautumisen vaikutus.

HENKIVAKUUTUSTOIMINTA

aiheutuneet kulut sisältyvät tuloslaskelmaeraan muut kulut. Muut tuotot ja kulut olivat nettomääräisesti 0,09 miljoonaa euroa (0,5 milj. e).

Vastuuvelka

Henki- Tapiolan vastuuvelan määrä oli 2 782,5 miljoonaa euroa (2 744,0 milj. e 12/2009), josta varsinaisen takuutuottoisen vakuutusteknisen vastuuvelan määrä oli 2 257,2 miljoonaa euroa (2 279,3 milj. e 12/2009) ja sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvelan määrä oli 525,3 miljoonaa euroa (464,7 milj. e 12/2009).

Sijoitustoiminta
Sijoitusympäristö

Vuoden 2010 alkupuoliskolla maailmanlaajuisessa finanssikriisissä siirryttiin uuteen vaiheeseen, kun markkinat alkoivat kyseenalaistaa Kreikan ja muutamien muiden euroalueen valtioiden kykyä suoriutua kasvavasta velkataakastaan. Tilanteen kärjistyminen alkoi jo uhata eurooppalaisen finanssijärjestelmän vakautta. Toukokuun alussa EU ja IMF sopivat mittavasta, noin 750 miljardin euron tukipaketista, jonka avulla velkaisimpien euromaiden rahoituksen saatavuus pyrittiin turvaamaan. Samanaikaisesti EKP päätti lähteä vakauttamaan tukistoin valtioiden joukkovelkakirjamarkkinoita. Tehdyt päätökset olivat ennen kokemattoman radikaaleja ja niiden avulla kyettiin eliminoimaan ongelmavaltioiden välittömän maksukyvyttömyyden mahdollisuus.

Tukipäätöksistä huolimatta Etelä-Euroopan maiden velkakriisi on edelleen merkittävä riskitekijä kansainvälisen talouden kehitykselle. Teollisuusmaissa elpyminen on tosin ollut käynnissä jo reilun vuoden, mutta kasvu on toistaiseksi ollut elvyttävän talouspolitiikan ja varastokysynnän voimistuminen varassa. Kulutuskyynnän ja varsinkin investointien kehitys on edelleen heikkoa. Riskinä on, että elvytyspolitiikan hyvin nopea vaihtuminen menoleikkauksiksi ja veronkorotuksiksi muuallakin kuin velkakriisistä pahiten kärsivissä maissa saattaa hyydyttää orastavan talouskasvun.

Suomessa talouden elpyminen on ollut erityisen tahmeaa - on mahdollista, että suhdannepohja ajoittui vasta kuluvan vuoden ensimmäiselle neljännekselle. Suomen talouden herkkyyttä investointihyödykkeiden kysynnälle voi nykyisessä suhdannevaiheessa olla mahdollisuus mutta samanaikaisesti se on myös huomattava riskitekijä. Euron heikentyminen tukee runsaasti euroalueen ulkopuolelle vievän Suomen kilpailukykyä ja vientiteollisuus voi jälleen nousta kasvun tärkeimmäksi ajuriksi. Valitettavasti uhkana on, että Etelä-Euroopan velkakriisi heikentää talousluottamusta maailmanlaajuisesti ja investoinnit käynnistyvät paljon pelättyäkin hitaammin. Kokonaistuotannon erittäin voimakkaaseen pudotukseen nähden työttömyyden nousu on jäänyt selvästi ennakoitua maltillisemmaksi.

Kehittyvillä markkinoilla talouskasvu on palautumassa finanssikriisiä edeltäneelle tasolle huomattavasti teollisuusmaita ripeämmin. IMF:n tuoreimmassa suhdanne-ennusteessa kehittyvien talouksien odotetaan yltävän tänä vuonna jo keskimäärin yli 6 prosentin kasvuvauhtiin.

Vuoden 2010 kevät oli Suomen kiinteistö-sijoitusmarkkinoilla vielä hiljainen, vaikkakin orastavaa näkymien piristymistä oli havaittavissa. Kansainvälisen rahoituskriisin jälkivaikutukset tuntuivat vielä markkinoilla ja kaupankäyntivolyymit olivat alhaisia. Loppukeväästä Kreikan talousongelmista alkanut epävarmuus hiljensi jälleen kiinteistömarkkinoita.

Suluissa on vertailuluku edelliseltä vuodelta. Tuloslaskelman osalta verrataan edellisen vuoden vastaavaan kauteen ja taseen osalta tilinpäätökseen 31.12.

Vertailuvuoden tuloslaskelmapohjaiset 6.2009 luvut on saatettu vertailukelpoisiksi huomioimalla Yritysten Henki-Tapiolan sulautumisen vaikutus.

HENKIVAKUUTUSTOIMINTA

Kiinteistösijoitusalan ammattilaisten keskuudessa vallitsi yksimielisyys tuottovaatimusten nousun päättymisestä useimmilla osamarkkinoilla Suomessa. Yleistä talouden heikohkoista näkymistä johtuva vuokramarkkinoiden epävarmuus on toistaiseksi estänyt sijoituskiinteistöjen kaupankäyntivolyymien normalisoitumisen. Ero sijoittajien kiinnostuksen kohdentumisessa moderneihin kiinteistöihin vanhentuneiden kiinteistöjen kustannuksella kasvoi keväällä. Merkittäviä sijoituskiinteistöjen pakkomyyntejä ei Suomen kiinteistömarkkinoilla aikaisemmista odotuksista huolimatta keväällä nähty. Velkaran saannin vaikeudet ja epävarmuus Suomen talouden näkymistä heijastuivat yhä markkinoille. Tämä näkyi ulkomaalaisten sijoittajien vähäisenä aktiivisuutena.

Kansainvälisillä kiinteistömarkkinoilla näkyi virkistymisen merkkejä alkuvuonna 2010. Erityisesti Isossa-Britanniassa markkinat aktivoituivat jo viime vuoden lopulla. Tuottovaatimukset laskivat mm. Lontoossa kaupankäynnin vilkastuessa aallonpohjasta. Useimmilla tärkeimmillä Euroopan osamarkkinoilla tuottovaatimusten nousu pysähtyi ja kääntyi hienoiseen laskuun. Tehtyjen kiinteistösijoitusten volyyymi kasvoi arvolla mitattuna alkuvuonna ja volyyymi on siten kasvanut Euroopassa joka kvartaalilla vuoden 2009 ensimmäisen kvartaalin jälkeen. Odotukset vuokrien laskusta painoivat silti yhä kiinteistöjen arvoja monilla osamarkkinoilla. Kreikan talouskriisi näkyi myös kansainvälisten kiinteistösijoittajien lisääntyneenä varovaisuutena.

Sijoitustoiminta käyvin arvoin

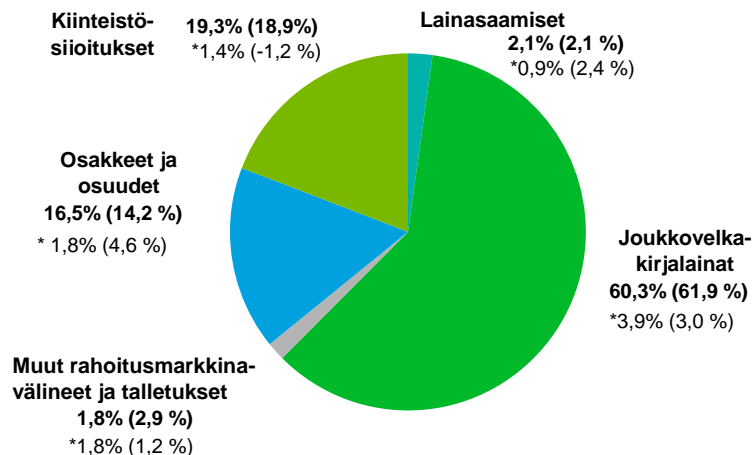
Henki-Tapiolan katsauskauden sijoitusten nettotuotto käyvin arvoin oli 2,9 prosenttia (2,2 %). Sijoitukset käyvin arvoin olivat 2 589,2 miljoonaa euroa (2 565,1 milj. e 12/2009).

Henki-Tapiola



Puolivuosikatsaus 2010

Sijoitukset, jakauma ja tuottoprosentti
 Käypä arvo 2 589,2 Milj. euroa (2 565,1 Milj. e 12/2009)



Sijoitustoiminnan tuottoprosentti 2,9 % (2,2 % 1-6/2009)

* Tuottoprosentti sijoituslajeittain

Suluissa on vertailuluku edelliseltä vuodelta. Tuloslaskelman osalta verrataan edellisen vuoden vastaavaan kauteen ja taseen osalta tilinpäätökseen 31.12.

Vertailuvuoden tuloslaskelmapohjaiset 6.2009 luvut on saatettu vertailukelpoisiksi huomioimalla Yritysten Henki-Tapiolan sulautumisen vaikutus.

HENKIVAKUUTUSTOIMINTA
Osakesijoitukset

Henki-Tapiolan osakesijoitukset katsauskauden lopussa olivat 428,4 miljoonaa euroa (363,6 milj. e 12/2009) eli 16,5 prosenttia (14,2 % 12/2009) sijoituksista. Osakesijoitusten tuotto oli katsauskaudella 1,8 prosenttia (4,6 %).

Korkosijoitukset

Henki-Tapiolan korkosalkun markkina-arvo korkorahastot sekä rahamarkkinasijoitukset mukaan luettuina oli katsauskauden lopussa 1 607,5 miljoonaa euroa (1 660,7 milj. e 12/2009) eli 62,1 prosenttia (64,8 % 12/2009) sijoituksista. Salkun korkoriskiä kuvaava mittari eli niin sanottu modifioitu duraatio oli 4,0 (4,63 12/2009). Korkosijoitukset tuottivat katsauskaudella 3,8 prosenttia (3,0 %).

Kiinteistösijoitukset

Henki-Tapiolan kiinteistösijoitukset olivat katsauskauden lopussa yhteensä 498,4 miljoonaa euroa (485,8 milj. e 12/2009) eli 19,3 prosenttia (18,9 % 12/2009) sijoituksista. Suorien kiinteistösijoitusten osuus kiinteistösijoituksista oli 75,5 prosenttia (74,8 % 12/2009) ja kiinteistösijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuus 24,5 prosenttia (25,2 % 12/2009). Kiinteistöjen tuotto käyvin arvoihin oli katsauskaudella 1,4 prosenttia (- 1,2 %). Kiinteistösijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten tuotto oli -2,5 prosenttia (- 5,5 %). Suorien kiinteistösijoitusten tuotto oli 2,6 prosenttia (0,2 %). Kiinteistöjen keskimääräinen tyhjyyssaste oli 7,7 prosenttia (5,9 % 12/2009).

Lainat

Henki-Tapiolan lainasaamisten käypä arvo oli katsauskauden lopussa 54,8 miljoonaa euroa (55,1 milj. e 12/2009). Lainasaamisten osuus koko sijoituskannasta on 2,1 prosenttia (2,1 % 12/2009). Lainakannan pääpaino oli yritysten tarpeeseen räätälöidyissä sijoituslainoissa. Lainasaamiset tuottivat katsauskaudella 0,9 prosenttia (2,4 %).

Tulos ja tuloksen käyttö

Henki-Tapiolan liikevoitto oli 15,1 miljoonaa euroa (33,6 milj. e). Arvostuserojen muutos paransi tulosta 25,1 miljoonaa euroa (- 3,8 milj. e). Kokonaistulos oli 40,2 miljoonaa euroa (29,8 milj. e).

Henki-Tapiolan liikevoitto 15,1 miljoonaa euroa, muodostuu seuraavasti: Riskiliikkeen tulos oli 2,9 miljoonaa euroa voitollinen, kustannusliikkeen tulos oli 5,8 miljoonaa euroa tappiollinen ja korkoliikkeen tulos oli 17,9 miljoonaa euroa voitollinen. Muut liikevoittoon vaikuttavat poikkeukselliset erät olivat yhteensä 0,1 miljoonaa euroa. Katsauskaudella ei tehty vastuun täydennyksiä. Katsauskauden tuloksesta asiakashyvityksiin varattiin yhteensä 5,2 miljoonaa euroa. Tulevien lisätujen vastuuseen on varattuna 66,8 miljoonaa euroa (66,8 milj. e 12/2009), mikä vastaa noin kuuden vuoden asiakashyvitysten määrää.

Vakavaraisuus

Henki-Tapiolan toimintapääoma, joka kuvaa määrää jolla vakuutusyhtiön varat ylittävät velat ja muut niihin rinnastettavat sitoumukset oli 374,9 miljoonaa euroa (337,9 milj. e 12/2009) ja toimintapääoman vähimmäismäärä oli 114,5 miljoonaa euroa (114,8 milj. e 12/2009). Toimintapääoma on 3,3 -kertainen (2,9 -kertainen 12/2009) vähimmäismääräänsä nähden. Vakavaraisuuspääoma, joka mittaa yhtiön vakavaraisuutta ja kuvaa riskinkantokapasiteettia oli Henki-Tapiolassa 438,9 miljoonaa euroa (402,4 milj. e 12/2009). Vakavaraisuusaste, joka kuvaa henkivakuutusyhtiöllä yhtiön varallisuuden suhdetta

Suluissa on vertailulukku edelliseltä vuodelta. Tuloslaskelman osalta verrataan edellisen vuoden vastaavaan kauteen ja taseen osalta tilinpäätökseen 31.12.

Vertailuvuoden tuloslaskelmapohjaiset 6.2009 luvut on saatettu vertailukelpoisiksi huomioimalla Yritysten Henki-Tapiolan sulautumisen vaikutus.

HENKIVAKUUTUSTOIMINTA

sen korjattuun vastuuelkaan oli katsauskauden lopussa Henki-Tapiolassa 18,9 prosenttia (17,3 % 12/2009).

Riskiasema

Henki-Tapiolan toiminnan merkittävimmät riskit ovat sijoitustoimintaan liittyvät markkinariskit, henkivakuutustoiminnan vakuutusriskit, toiminnalliset riskit, toimintaympäristöön liittyvät riskit kuten markkina-aseman, kilpailutilanteen tai asiakaskäyttäytymisen muutokset ja strategiaan valintoihin liittyvät riskit. Markkinariski johtuu varojen markkina-arvojen vaihtelusta, sisältäen mm. korkojen, osakekurssien tai valuuttakurssien muutoksen aiheuttaman vaihtelun. Henkivakuutustoiminnan merkittävimmät vakuutusriskit ovat kuolevuuteen, eliniän pituuteen ja sairastuvuuteen liittyvät riskit sekä asiakaskäyttäytymiseen liittyvät sopimusten ja vakuutusmaksujen keskeytymisen riskit. Toiminnalliset riskit jakaantuvat operatiivisiin riskeihin ja käytännön toiminnan valintoihin liittyviin riskeihin.

Kuvaukset Tapiolan henkivakuutusyhtiöiden riskeistä ja riskienhallinnan periaatteista on julkaistu vuoden 2009 tilinpäätöksen liitetiedoissa. Riskienhallinnan periaatteissa ei ole tapahtunut muutoksia.

Alla sijoitusten herkkyyksianalyysi, joka kuvaa instrumenttien arvoissa tarkasteluhetkellä tapahtuvan muutoksen vaikutusta vakavaraisuuspääomaan.

	30.6.2010	Muutoksen vaikutus		
		Osakekurssit - 20 %	Kiinteistöjen arvo - 10 %	Korkotaso +1 %- yksikkö
Vakavaraisuuspääoma milj. €	438,9	-85,7	-49,8	-59,6
vakavaraisuusaste %	18,9	-3,7	-2,1	-2,6
Sijoitusten tuotto-%	2,9	-3,3	-1,9	-2,3

	31.12.2009	Muutoksen vaikutus		
		Osakekurssit - 20 %	Kiinteistöjen arvo -10 %	Korkotaso +1 %- yksikkö
Vakavaraisuuspääoma milj. €	402,4	-81,7	-48,6	-73,3
vakavaraisuusaste %	17,3	-3,5	-2,1	-3,1
Sijoitusten tuotto-%	7,0	-3,3	-2,0	-3,0

Lainsäädännön kehitys

Tämän vuoden alusta tuli voimaan laki sidotusta pitkäaikaissästämisestä (PS -laki). Verotukea saa jatkossa vapaaehtoisen yksilöllisten eläkevakuutusten lisäksi myös pitkäaikaissästämissopimukseen (PS -sopimus) perustuvasta säästämisestä. Samalla muutettiin vapaaehtoisen yksilöllisen eläkevakuutuksen verovähennyskelpoisuuden edellytyksiä. Jatkossa säästövaroja voi nostaa vasta työeläkelain mukaisessa eläkeiässä. Säästämisen minimipituutta ei ole määriteltä, mutta säästöjen ulosmaksuaika on lähtökohtaisesti vähintään kymmenen vuotta. Säästövarojen siirtäminen palveluntarjoajalta toiselle on jatkossa mahdollista ilman veroseuraamuksia.

Suluissa on vertailuluku edelliseltä vuodelta. Tuloslaskelman osalta verrataan edellisen vuoden vastaavaan kauteen ja taseen osalta tilinpäätökseen 31.12.

Vertailuvuoden tuloslaskelmapohjaiset 6.2009 luvut on saatettu vertailukelpoisiksi huomioimalla Yritysten Henki-Tapiolan sulautumisen vaikutus.

HENKIVAKUUTUSTOIMINTA

PS -lain tavoitteena on lisätä mahdollisuuksia varautua pitkään ikään, sekä edistää kilpailua ja läpinäkyvyyttä palveluntarjoajien kesken. Tämä on hyvä asia myös henkivakuutusliiketoiminnan tulevaisuuden kannalta. Lain keskeinen puute kuitenkin on, että se ei kannusta täydentämään toimeentuloa viimeisiin eläkevuosiin asti, vaikka hoito- ja hoivamenot ovat silloin suurimmillaan.

Tuottotehokkuus

Henki - Tapiolassa toteutetaan vuosina 2009 - 2011 yhtiön hallituksen vahvistamaa toimenpideohjelmää, jonka tarkoituksena on merkittävästi parantaa yhtiön kannattavuutta. Ohjelmassa on määritelty toimenpiteitä vakuutusmaksutulon kasvattamiseksi, korvausmenon vähentämiseksi ja liikekulujen kasvun hillitsemiseksi.

Henki-Tapiolan alkuvuoden toiminta on hyvin linjassa asetettujen tuottotehokkuustavoitteiden kanssa. Liikekulut ovat alkuvuonna pysyneet asetetuissa tavoitteissa ja jopa alittaneet henkiyksiköissä vuoden 2009 tason.

Korvauspalvelussa sähköisen asiointin käyttöaste on kasvanut tasaisesti ja kuukausitasolla 10.000 kpl raja ylitettiin ensimmäisen kerran huhtikuussa. Sähköinen korvauspalvelu on myös saanut asiakkailta jatkuvasti erinomaista palautetta.

Useiden tuotteiden osalta on tehty kilpailukykyä parantavia pienkehitystöitä ja Henki-Tapiolan ammattitaitoinen henkilökunta on lähtenyt aktiivisesti mukaan luomaan uusia tehokkaampia toimintatapoja.

Henkilöstö

Henkiyhtiö uudisti organisaatiotaan 1.6.2010 alkaen vastaamaan paremmin ydinliiketoimintojensa tarpeita. Resurssit ja osaaminen varmistetaan näin ydinalueilla joita ovat säästäminen ja sijoittaminen mukaan lukien varainhoitoratkaisut, eläkesäästäminen, riskivakuuttaminen ja korvaustoiminta. Myös myynnin tukea asiakaslohkoille ja liiketoiminnoille vahvistettiin. Lisäksi liiketoiminnan kehittämisen vastuita tuote- ja palvelukehityksen sekä ydinprosessien kehittämisen osalta selkeytettiin ja taloudellisen ohjauksen ja riskienhallinnan koordinoitua ryhmäpalveluihin vahvistettiin.

Henkilöstö on työsuhteessa sekä Keskinäinen Vakuutusyhtiö Tapiolaan että Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö Tapiolaan. Yhtiöryhmäpalvelut tuottavat palvelut Tapiola-ryhmän eri juridisille yhtiöille, Vahinko - Tapiola tuottaa pääkonttoripalvelut ja Henki-Tapiola alueelliset ja verkkoliiketoimintapalvelut. Palveluntuottajien ja niitä tarvitsevien yhtiöiden kesken on tehty yhteisistä palveluista ostopalvelusopimukset.

Henkivakuutusyhtiöiden toiminnoille palkkasummien suhteessa jaettu henkilömäärä olisi katsauskaudella keskimäärin 501 henkeä (502 henkeä 12/2009). Henkiyhtiöiden yksiköiden henkilömäärä oli keskimäärin 170 henkeä (180 henkeä 12/2009).

Hallinto

Henki-Tapiolan yhtiökokous pidettiin 15.4.2010. Kokouksissa vahvistettiin tilinpäätös vuodelta 2009, valittiin yhtiöiden tilintarkastajat ja hallintoneuvostoon uusia jäseniä.

Tilintarkastajaksi valittiin KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, jonka vastuullisena tilintarkastajana toimii Juha Tuomala, KHT.

Henki-Tapiolan hallintoneuvoston erovuoroisista jäsenistä valittiin uudelleen Arttu Laine, Riitta Laitila, Saara Lampelo, Juha Moilanen ja Eeva Parkkivaara - Anttinen. Uusina jäseninä valittiin toimitusjohtaja

Suluissa on vertailuluku edelliseltä vuodelta. Tuloslaskelman osalta verrataan edellisen vuoden vastaavaan kauteen ja taseen osalta tilinpäätökseen 31.12.

Vertailuvuoden tuloslaskelmapohjaiset 6.2009 luvut on saatettu vertailukelpoisiksi huomioimalla Yritysten Henki-Tapiolan sulautumisen vaikutus.

HENKIVAKUUTUSTOIMINTA

Vesa Kyllönen (Osuuskauppa Ympyrä), yhteyspäällikkö Asko Lammela (Tapiola-ryhmä) ja henkilöstöjohtaja Leena Olkkonen (SOK).

Hallintoneuvosto piti järjestäytymiskokouksensa 1.6.2010 ja valitsi hallintoneuvoston puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan. Hallintoneuvoston puheenjohtajaksi valittiin Vaasan yliopiston yhteiskuntasuhteiden johtaja Jouko Havunen. Hallintoneuvoston 1. varapuheenjohtajaksi valittiin EL - kori Oy:n toimitusjohtaja Marjut Nordström ja 2. varapuheenjohtajaksi valittiin Suomen Mielenterveysseuran toiminnanjohtaja Marita Ruohonen.

Vahinko- ja Henki-Tapiolan hallintoneuvostojen puheenjohtajista muodostuva yhteistyövaliokunta järjestäytyi myös 1.6.2010 ja valitsi puheenjohtajakseen Antti Lemmetyisen ja varapuheenjohtajakseen Jouko Havusen. Lisäksi yhteistyövaliokunnan tarkastusvaliokunnan jäseniksi valittiin Jouko Havunen (pj), Juha Marttila ja Marjut Nordström.

Vastuussa asiakkaille

Kaksivuotinen vakuutetut vanhuuspalvelut – hanke käynnistyi yhteistyössä Itä-Suomen yliopiston kanssa huhtikuun alussa. Henki-Tapiola on hankkeen päärahoittaja, ja ainoa vakuutussektorin edustaja. Projektin tavoitteena on mm. tutkia tulevaisuuden eurooppalaisten yksityisten vakuutusjärjestelmien mahdollisuuksia Suomen sosiaali- ja terveyspalveluiden vanhuusturvamarkkinoilla, sekä selvittää yksityisten vanhuusturvavakuutusmallien kysyntää ja innovointimahdollisuuksia.

Tulemme panostamaan merkittävästi eläkeajan talouden ja terveyden palvelujen kehittämiseen tulevaisuudessa.

Loppuvuoden näkymiä

Valmistautuminen muuttuvaan vakavaraisuuskehikkoon (Solvenssi II)

EU:ssa toimivien vakuutusyritysten uusia vakavaraisuussäännöksiä koskeva direktiivi (Solvenssi II) hyväksyttiin keväällä 2009 ja uusia säännöksiä aletaan soveltaa 1.11.2012 lähtien. Uudistuksen tavoitteena on harmonisoitu kokonaisvaltainen ja riskiperusteinen vakavaraisuuskehikko, joka edistää EU:n sisäistä kilpailua, pääomien tehokasta hyödyntämistä sekä yritysten omaa riskienhallintaa ja tätä kautta tehostaa vakuutettujen etujen turvaa.

Direktiivin vaatimusten täyttäminen edellyttää Henki - Tapiolassa merkittäviä panostuksia vakavaraisuuden hallinnan ja riskienhallinnan kehittämisessä. Maaliskuussa päättyneessä Sisäiset liiketoimintamallit – projektissa on luotu tekninen infrastruktuuri, jonka varaan Solvenssi II:n tekniset prosessit rakentuvat. Heti Sisäiset liiketoimintamallit –projektin päätyttyä Henki - Tapiolassa on aloitettu Solvenssi II –hankkeen jatkovalmistelu ja Henkivakuutus –osahankkeen hankesuunnitelma vuosille 2011-2013 on valmistunut toukokuussa.

Henki-Tapiola osallistuu seuraavaan Solvenssi II kehikon vaikutusarviolaskentaan (QIS5) syksyllä 2010.

Markkina-aseman kehittyminen

Henki-Tapiolan pitkä historia ja hyvä maine vastuullisena ja vakavaraisena toimijana takaavat meille erinomaiset toimintaedellytykset myös jatkossa haastavasta taloudellisesta tilanteesta huolimatta.

Odotamme, että loppuvuosi tulee edelleen lisäämään maksutulon volyymiä riskivakuutuksissa ja säästöhenkivakuutuksissa. Eläkevakuutuksissa maksutulo kasvaa erityisesti yritysten ottamissa eläkevakuutuksissa, mutta odotamme myös yksityishenkilöiden eläkevakuutusmarkkinan piristyvän loppuvuodesta 2010.

Suluissa on vertailuluku edelliseltä vuodelta. Tuloslaskelman osalta verrataan edellisen vuoden vastaavaan kauteen ja taseen osalta tilinpäätökseen 31.12.

Vertailuvuoden tuloslaskelmapohjaiset 6.2009 luvut on saatettu vertailukelpoisiksi huomioimalla Yritysten Henki-Tapiolan sulautumisen vaikutus.

HENKIVAKUUTUSTOIMINTA

Sijoitustoiminnan näkymät

Alkuvuoden aikana riskipitoisten omaisuuserien kuten osakkeiden ja yrityslainojen arvonnousu jatkui vielä vahvana paranevien kasvunäkymien siivittämänä. Kreikan velkakriisin kärjistyminen ja pelot budjettipolitiikan äkillisestä kiristymisestä alkoivat kuitenkin loppukeväästä vaikuttaa sijoitusmarkkinoiden tunnelmaan erittäin negatiivisesti. Riskinottohalukkuuden nopea rapautuminen käänsi osakekurssit varsin voimakkaaseen laskuun. Myös yritysten velkamarkkinoilla riskilisät kasvoivat ja turvallisina pidettyjen valtioiden joukkolainojen korot laskivat ennätyksellisen alas.

Huhtikuussa alkaneiden arvolaskujen vuoksi eurooppalaisten osakemarkkinoiden kokonaistuotto jäi vuoden alkupuoliskolla reilut 2 % negatiiviseksi. Euron heikentyessä päävaluuttoja vastaan useilla Euroopan ulkopuolisilla markkinoilla päästiin kuitenkin euromääräisesti positiivisiin tuottoihin. Maailman osakemarkkinoita kuvaavan indeksin euromääräinen tuotto oli vuoden ensimmäisellä puoliskolla yli 4 %. USA:n sekä Japanin osakemarkkinoiden euromääräinen tuotto puolestaan ylsi jopa yli 8 %:iin. Vuoden alusta euro oli kesäkuun loppuun mennessä heikentynyt dollaria vastaan yli 14 %, jeniin nähden lähes 19 % ja puntaakin vastaan miltei 8 %. Euroalueen valtionlainojen indeksituotto jäi Etelä-Euroopan velkaongelmien vuoksi noin 2,5 %:iin, vaikka mm. Saksan valtion velkapapereiden korot laskivat huhtikuun puolivälin jälkeen erittäin voimakkaasti.

Loppuvuoden osalta sijoitusmarkkinoiden näkymä on hyvin epävarma. Vaikka ongelmavaltioiden rahoitusvaikeudet ovat EU:n ja IMF:n tukipäätösten ansiosta oleellisesti helpottaneet, on valtiontalouksien tasapainottaminen vaikea ja vuosia kestävä prosessi. Budjettileikkaukset ja veronkiristykset heikentävät talouksien kasvuedellytyksiä - työttömyys ja heikko kotimainen kysyntä uhkaavat kroonistua useissa maissa. Epävarmuus kasvun kestävydestä ja valtioiden velkaongelmien lopullisesta ratkaisumallista taannee, että sijoitusmarkkinoilla omaisuusarvojen voimakas heilunta jatkuu edelleen.

Vuoden 2010 loppupuoliskolla kiinteistösijoitusten tuottovaatimukseen ei odoteta tapahtuvan oleellisia muutoksia Suomen kiinteistömarkkinoilla. Markkinoiden odotetaan hiljalleen aktivoituvan ja kiinteistösijoitusten volyymin uskotaan lähtevän lievään kasvuun poikkeuksellisen hiljaisen vuoden 2009 jälkeen. Velkarahoituksen saaminen jatkuu yhä useille sijoittajille haasteellisena. Vuokramarkkinoilla vuokriin kohdistuu yhä laskupaineita ja tyhjyyssasteiden odotetaan kohoavan. Hyvillä liikepaikoilla sijaitsevista liiketiloista sen sijaan tulee olemaan kysyntää.

Euroopan kiinteistömarkkinoilla tuottovaatimusten odotetaan jatkavan lievää laskua useilla osamarkkinoilla. Alhainen korkotaso ja tämän hetkinen kiinteistösijoitusten houkutteleva tuottotaso tulevat lisäämään kiinteistösijoittamisen houkuttelevuutta Euroopassa instituutiosijoittajien keskuudessa. Suurimmat riskit liittyvät Kreikan talousongelmista liikkeelle lähteneen kriisin aiheuttamaan epävarmuuteen Euroalueen talouden näkymistä.

Suluissa on vertailuluku edelliseltä vuodelta. Tuloslaskelman osalta verrataan edellisen vuoden vastaavaan kauteen ja taseen osalta tilinpäätökseen 31.12.

Vertailuvuoden tuloslaskelmajaisat 6.2009 luvut on saatettu vertailukelpoisiksi huomioimalla Yritysten Henki-Tapiolan sulautumisen vaikutus.

HENKIVAKUUTUSTOIMINTA



Puolivuosisikatsaus 2010

Henki-Tapiola

Tunnuslukuja

		1-6/2010	1-6/2009	1-12/2009
Koko				
Vakuutusmaksutulo ennen jv-osuutta	Milj.euroa	120,0	109,1	233,1
Maksutulon muutos	%	10,0	5,7	13,7
Vakuutustekninen vastuovelka	Milj.euroa	2 782,5	2 584,0	2 744,0
Toiminnan tehokkuus				
Liikekustannussuhde kuormitustulosta	%	135,8	136,5	127,5
Tuloskehitys				
Liikevoitto	Milj.euroa	15,1	33,6	66,8
Kokonaistulos	Milj.euroa	40,2	29,8	123,8
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo	%	2,9	2,2	7,0
Vakavaraisuus				
Toimintapääoma	Milj.euroa	374,9	294,8	337,9
Tasotusmäärä	Milj.euroa	64,0	56,9	64,5
Vähimmäistoimintapääoma	Milj.euroa	114,5	109,4	114,8
Toimintapääomasuhde		3,3	2,7	2,9
Vakavaraisuuspääoma	Milj.euroa	438,9	351,7	402,4
Vakavaraisuuspääoma vastuovelasta	%	18,9	15,6	17,3
Henkilöstömäärä palkkasummaan suhteutettuna		501	505	502