

**Tapiola
Rahastoyhtiö Oy**

**Tilinpäätös
2003**

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS TILIVUODELTA 2003

Sijoitusrahastotoiminta

Sijoitusrahastot kasvattivat vuonna 2003 voimakkaasti suosiotaan sekä yritysten että yksityishenkilöiden sijoitusratkaisuihin. Rahastopääomat kasvoivat Suomeen rekisteröidyissä sijoitusrahastoissa vuonna 2003 5,2 miljardilla eurolla 22,1 miljardiin euroon. Suomeen rekisteröidyt rahastot jakautuivat 31.12.2003 osakerahastoihin (32,8 %), yhdistelmärahastoihin (13,3 %), korkorahastoihin (50,2 %) ja muihin rahastoihin (3,7 %).

Tapiola Rahastoyhtiö Oy:n rahastopääomat kasvoivat yhtiön kolmantena toimintavuonna markkinoiden kasvua nopeammin 310,9 miljoonasta eurosta 528,8 miljoonaan euroon. Osuudenomistajien lukumäärä kasvoi 3.233:sta 6.777:een. Yhtiön markkinaosuus kasvoi 2,0 prosentista 2,4 prosenttiin.

Hallinnoimme yhteensä 16 sijoitusrahastoa. Rahastopääomat jakautuivat 31.12.2003 osakerahastoihin (32,2 %), yhdistelmärahastoihin (10,9 %) ja korkorahastoihin (56,9 %).

Sijoitusrahastoja 1980-luvulta asti arvioinut amerikkalainen Morningstar-yhtiö luokitteli marras- ja joulukuussa Tapiola Rahastoyhtiö Oy:n tähtikeskiarvolla mitattuna Suomen parhaaksi. Tapiola Rahastoyhtiö Oy:n tähtikeskiarvo oli sekä marras- että joulukuussa 4,50. Tapiola Rahastojen tasapainoinen sijoituspolitiikka ja hyvä tuotto-riskisuhde ovat nostaneet meidät vertailun kärkeen.

Laajennettu myyjäsovellus otettiin vuonna 2003 suunnitelmien mukaan käyttöön sekä myyjien työkaluna ja tiedonlähteenä että myyjien esimiesten työkaluna.

Vuoden 2003 aikana kartoitettiin sekä asiakkaiden että myyjien tyytyväisyyttä palveluumme kahdella tutkimuksella. Asiakastyytyväisyystutkimuksen antama arvio rahastoyhtiön palvelusta kokonaisuutena oli 8,96 ja myyjien antamien arvosanojen keskiarvo oli 9,0.

Tapiola Rahastoyhtiön tilinpäätös vuodelta 2003 oli voitollinen. Henkilöstön määrä kasvoi vuonna 2003 yhdellä henkilöllä ja olemme varautuneet voimakkaan kasvun jatkumiseen myös vuonna 2004.

Tilikauden tulos

Yhtiön liikevaihto muodostui hallinnointipalkkiotuotoista sijoitusrahastoilta 2.766 tuhatta euroa (edellisenä vuonna 1,924 tuhatta euroa) sekä merkintä- ja lunastuspalkkiotuotoista 76 tuhatta euroa (69 tuhatta euroa). Hallinnointipalkkion palautuksia kirjattiin 739 tuhatta euroa (373 tuhatta euroa).

Liiketoiminnan muiden kulujen, 922 tuhatta euroa (1.333 tuhatta euroa) merkittävimmät erät olivat ostetut hallinto- ja muut palvelut 381 tuhatta euroa sekä atk-kulut 214 tuhatta euroa (mainoskulut 500 tuhatta euroa sekä atk-kulut 264 tuhatta euroa). Edellisen vuoden tilinpäätökseen sisältyi yhteistyökumppanilta saatu liiketoiminnan muihin tuottoihin kirjattu markkinointituki, 328 tuhatta euroa, jota vastaavat kulut sisältyivät liiketoiminnan mihin kuluihin.

Liikevoitto oli budjetoitua suurempi, 207 tuhatta euroa (-225 tuhatta euroa). Lyhytaikaisten kassavarasijoitusten tuotot olivat 67 tuhatta euroa (77 tuhatta euroa).

Emoyhtiölle palautettiin saatuja konserniavustuksia 200 tuhatta euroa (edellisenä vuonna saatiin 148 tuhatta euroa). Nettotulos verojen jälkeen oli 52 tuhatta euroa voitollinen (-23,87 euroa).

Tulevaisuuden näkymät

Uusi, toimintamahdollisuuksia laajentava sijoitusrahastolaki tulee todennäköisesti voimaan 1.4.2004. Keskustelu sidotun pitkäaikaissäästämisen verokohtelun ulottamisesta myös sijoitusrahastoihin ja pankkitalletuksiin jatkuu poliittisella tasolla ja päätöksiä asiassa tehdään aikaisintaan keväällä 2004.

Tapiola Pankki Oy:n toiminnan käynnistyminen helmikuussa 2004 laajentaa kotitalouksille suunnattuja palveluja ja Pankki muodostaa Rahastoyhtiölle uuden myyntikanavan.

Hallinto ja tilintarkastus

Hallituksen jäseniksi valittiin varsinaisessa yhtiökokouksessa Jari Eklund, puheenjohtaja, Harri Lauslahti, Jyrki Mäkelä ja Asko Sasi. Rahasto-osuuden omistajien kokouksen valitsemina edustajina ovat hallituksessa toimineet Raimo Kuusmin ja Juha-Pekka Halmeenmäki. Toimitusjohtajana on Asko Sasi.

Tilintarkastajiksi valittiin rahastoyhtiön yhtiökokouksessa PricewaterhouseCoopers Oy ja Mirja Tonteri, KHT, rahasto-osuuden omistajien valitsemana tilintarkastajana on toiminut Barbro Löfqvist, KHT.

Hallituksen voitonjakoesitys

Yhtiökokouksen käytettävissä on kertyneet voittovarot 55.817,34 euroa. Hallitus esittää, että osinkoa ei jaeta ja että tilikauden voitto siirretään edellisten tilikausien tulos -tilille.

TAPIOLA RAHASTOYHTIÖ OY

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2003	1.1.-31.12. 2002
LIKEVAIHTO	2 103 996,13	1 619 517,78
Liiketoiminnan muut tuotot	0,00	328 000,00
Materiaalit ja palvelut		
Ulkopuoliset palvelut	280 809,34	268 369,47
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	532 839,71	420 689,92
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	98 251,39	90 584,93
Muut henkilösivukulut	20 385,17	16 971,69
	118 636,56	107 556,62
	651 476,27	528 246,54
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	42 052,76	42 915,50
Liiketoiminnan muut kulut	922 253,99	1 333 012,19
LIKEVOITTO/ -TAPPIO	207 403,77	-225 025,92
Rahoitustuotot ja -kulut		
Muut korko- ja rahoitustuotot	67 291,39	77 044,04
Korkokulut ja muut rahoituskulut	15,26	41,99
	67 276,13	77 002,05
VOITTO/TAPPIO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	274 679,90	-148 023,87
Satunnaiset tuotot		
Konserniavustus	0,00	148 000,00
Satunnaiset kulut		
Konserniavustus	200 000,00	
VOITTO/TAPPIO ENNEN TILINPÄÄTÖS-SIIRTOJA JA VEROJA	74 679,90	-23,87
Tuloverot	22 323,34	0,00
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	52 356,56	-23,87

TAPIOLA RAHASTOYHTIÖ OY

T A S E

V a s t a a v a a

PYSYVÄT VASTAAVAT **31.12.2003** **31.12.2002**

Aineettomat hyödykkeet		
Muut pitkävaikutteiset menot	78 928,75	118 393,11
Aineelliset hyödykkeet		
Kalusto	7 765,14	10 353,54

VAIHTUVAT VASTAAVAT

Lyhytaikaiset saamiset		
Hallinnointipalkkiosaamiset	307 024,23	179 816,90
Muut saamiset	10 076,00	149 447,71
Siirtosaamiset	44,44	252,18
	<u>317 144,67</u>	<u>329 516,79</u>

Rahoitusarvopaperit		
Muut arvopaperit	2 092 290,17	2 095 826,69

Rahat ja pankkisaamiset	616 493,46	496 074,15
--------------------------------	------------	------------

	<u>3 112 622,19</u>	<u>3 050 164,28</u>
--	----------------------------	----------------------------

V a s t a t t a v a a

OMA PÄÄOMA

Osakepääoma	845 000,00	845 000,00
Ylikurssirahasto	1 691 534,45	1 691 534,45
Edellisten tilikausien voitto	3 460,78	3 484,65
Tilikauden tappio/voitto	52 356,56	-23,87
	<u>2 592 351,79</u>	<u>2 539 995,23</u>

VIERAS PÄÄOMA

Lyhytaikainen		
Ostovelat	9 309,57	317 200,42
Velat saman konsernin yrityksille	205 480,87	1 554,14
Muut velat	36 846,61	14 089,50
Siirtovelat	268 633,35	177 324,99
	<u>520 270,40</u>	<u>510 169,05</u>

	<u>3 112 622,19</u>	<u>3 050 164,28</u>
--	----------------------------	----------------------------

TAPIOLA RAHASTOYHTIÖ OY

LIITETIEDOT

Arvostus- ja jaksotusperiaatteet

Muina pitkävaikutteisina menoina on aktivoitu atk-järjestelmienhankintamenot. Poistoaika on 5 vuotta käyttöönotosta ja ne esitetään taseessa suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennetyn hankintamenon määräisinä.

Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu EVL:n enimmäispoistoprosenttien mukaisesti.

Rahoitusomaisuuden arvopaperit esitetään taseessa jaksotetun hankintamenon tai sitä alhaisemman todennäköisen arvon määräisenä.

Tuloslaskelman liitetiedot	2003	2002
Liikevaihdon muodostuminen		
Hallinnointipalkkiot	2 766 401,27	1 923 811,83
Merkintäpalkkiot	47 983,22	44 613,34
Lunastuspalkkiot	28 141,94	24 019,09
Palvelupalkkiot	980,00	340,00
- Hall palkkioiden asiakashyvitykset	-739 510,30	-373 266,48
	2 103 996,13	1 619 517,78

Taseen liitetiedot

	2003	2002
Velat saman konsernin yrityksille		
Lyhytaikaiset		
Ostovelat	5 480,87	1 554,14
Konserniavustusvelka	200 000,00	0,00
	205 480,87	1 554,14
Siirtovelat		
Palkkasidonnaiset velat	166 128,18	117 464,92
Asiakashyvitysvelka	79 501,17	38 918,07
Muut jaksotukset	23 004,00	20 942,00
	268 633,35	177 324,99

Henkilöstöä koskevat liitetiedot

Toimihenkilöitä yhtiön palveluksessa
tilikauden aikana keskimäärin

11**9****Toimielinten jäseniä ja lähipiiriä koskevat liitetiedot**

Toimitusjohtajan ja hallituksen jäsenten palkat ja palkkiot sekä eläke- ja muut henkilösivukul

Ei esitetä (KPA 2:8,4§)

Toimitusjohtajalle ja hallituksen jäsenille myönnetyt rahalainat, takaukset ja muut sitoumuks

Ei kyseisiä lainoja tai takauksia

Voitonjakokelpoiset varat

Voitonjakokelpoiset varat ovat 31.12.

55 817,34**3 460,78**

TAPIOLA RAHASTOYHTIÖ OY**LIITETIEDOT**

Oman pääoman muutokset	2003	2002
Osakepääoma		
1.1.	845 000,00	845 000,00
Lisäykset	0,00	0,00
Vähennykset	0,00	0,00
31.12.	845 000,00	845 000,00
Ylikurssirahasto		
1.1.	1 691 534,45	1 691 534,45
Lisäykset	0,00	0,00
Vähennykset	0,00	0,00
31.12.	1 691 534,45	1 691 534,45
Edellisten tilikausien voitto		
1.1.	3 484,65	641,99
Lisäykset	-23,87	2 842,66
Vähennykset	0,00	0,00
31.12.	3 460,78	3 484,65
Tilikauden tappio/voitto		
1.1.	-23,87	2 842,66
Lisäykset	52 356,56	-23,87
Vähennykset	23,87	-2 842,66
31.12.	52 356,56	-23,87
Pysyvien vastaavien muutokset	2003	2002
Muut pitkävaikutteiset menot		
Hankintameno 1.1.	197 321,78	197 321,78
Edellisenä vuonna loppuun poistetut	0,00	0,00
Hankinnat	0,00	0,00
Myyntit ja romutukset	0,00	0,00
Hankintameno 31.12.	<u>197 321,78</u>	<u>197 321,78</u>
Kertyneet suunnitelmapoistot 1.1.	-78 928,67	-39 464,36
Edellisenä vuonna loppuun poistetut	0,00	0,00
Suunnitelmapoistot	-39 464,36	-39 464,31
Myyntit ja romutukset	0,00	0,00
Kertyneet suunnitelmapoistot 31.12.	<u>-118 393,03</u>	<u>-78 928,67</u>
Hankintameno sm-poistojen jälkeen 31.12.	<u>78 928,75</u>	<u>118 393,11</u>

TAPIOLA RAHASTOYHTIÖ OY

LIITETIEDOT

Muut pitkävaikutteiset menot	2003	2002
Kokonaispoistojen ja suunnitelmapoistojen kertynyt erotus 1.1.	0,00	0,00
Suunnitelman ylittävät/alittavat poistot	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Kokonaispoistojen ja suunnitelmapoistojen kertynyt erotus 31.12.	0,00	0,00
Menojäännös kokon.poistojen jälkeen 31.12.	<u><u>78 928,75</u></u>	<u><u>118 393,11</u></u>

Kalusto	2003	2002
Hankintameno 1.1.	18 406,30	18 406,30
Edellisenä vuonna loppuun poistetut	0,00	0,00
Hankinnat	0,00	0,00
Myynnit ja romutukset	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Hankintameno 31.12.	18 406,30	18 406,30
Kertyneet suunnitelmapoistot 1.1.	-8 052,76	-4 601,57
Edellisenä vuonna loppuun poistetut	0,00	0,00
Suunnitelmapoistot	-2 588,40	-3 451,19
Myynnit ja romutukset	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Kertyneet suunnitelmapoistot 31.12.	-10 641,16	-8 052,76
Hankintameno sm-poistojen jälkeen 31.12.	<u><u>7 765,14</u></u>	<u><u>10 353,54</u></u>

Kokonaispoistojen ja suunnitelmapoistojen kertynyt erotus 1.1.	0,00	0,00
Suunnitelman ylittävät/alittavat poistot	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Kokonaispoistojen ja suunnitelmapoistojen kertynyt erotus 31.12.	0,00	0,00
Menojäännös kokon.poistojen jälkeen 31.12.	<u><u>7 765,14</u></u>	<u><u>10 353,54</u></u>

TAPIOLA RAHASTOYHTIÖ OY

TILINPÄÄTÖKSEN 31.12.2003 ALLEKIRJOITUKSET

Espoossa 05. päivänä helmikuuta 2004

Jari Eklund
puheenjohtaja

Raimo Kuismin

Juha-Pekka Halmeenmäki

Harri Lauslahti

Jyrki Mäkelä

Asko Sasi
toimitusjohtaja