

LähiTapiola Varainhoito Oy

Toimintakertomus ja tilinpäätös
2019

y-tunnus: 1604393-7



LÄHITAPIOLA

Sisällysluettelo

Hallituksen toimintakertomus.....	1
LähiTapiola Varainhoito vuonna 2019.....	1
Tilikauden merkittävät tapahtumat.....	1
Asiakkaat ja asiakasedut.....	2
Vastuullisuus.....	2
Vakavaraisuus ja riskienhallinta.....	4
Hallinto, henkilöstö, palkitseminen.....	5
Tilikauden jälkeiset tapahtumat.....	6
Tulevaisuuden näkymät.....	6
Ehdotus voittoa ja vapaata omaa pääomaa koskeviksi toimenpiteiksi.....	7
Tilinpäätös 1.1. – 31.12.2019	8
Tase, LähiTapiola Varainhoito.....	8
Tuloslaskelma, LähiTapiola Varainhoito	8
Epäsuora rahoituslaskelma, LähiTapiola Varainhoito	9
Tunnusluvut, LähiTapiola Varainhoito.....	10
Tunnuslukujen laskentakaavat	10
Liitetiedot, LähiTapiola Varainhoito	11
Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet.....	17
Liitetiedot vakavaraisuuden hallinnasta ja riskienhallinnasta.....	17
Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen 1.1. -31.12.2019 allekirjoitukset.....	19
Tilinpäätösmerkintä.....	20

Hallituksen toimintakertomus

LähiTapiola Varainhoito Oy (LähiTapiola Varainhoito) kuuluu LähiTapiola-ryhmään, jonka ylimpänä emoyrityksenä toimii LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö (LähiTapiola Vahinkoyhtiö, y-tunnus 0211034-2). LähiTapiola Vahinkoyhtiön hallituksen toimintakertomus ja tilinpäätös löytyy osoitteesta www.lahitapiola.fi.

LähiTapiola Varainhoito vuonna 2019

LähiTapiola Varainhoito toimii LähiTapiola-ryhmän yhtiöiden, LähiTapiola-rahastojen sekä ulkopuolisten sijoittajien varainhoitajana. LähiTapiola Varainhoito täydentää LähiTapiola-ryhmän elämänturvastategiaa talouden palveluillaan tarjotessaan asiakkaille kattavia ja kustannustehokkaita varainhoitollisia ratkaisuja.

- Liiketulos 1,4 miljoonaa euroa.
- Hallinnoitavat varat 11 091,2 miljoonaa euroa
- Vakavaraisuussuhde 46,4 prosenttia

Tilikauden merkittävät tapahtumat

LähiTapiola Varainhoito sai vuonna 2019 erinomaista palautetta sijoitustoiminnan vastuullisuudesta. LähiTapiola Varainhoito palkittiin Scandinavian Financial Researchin (SFR) vuoden 2019 tutkimuksessa parhaana vastuullisen sijoittamisen varainhoitajana. Palkinto on tulosta jatkuvasta ja systemaattisesta kehitystyöstä. LähiTapiola Varainhoito arvioitiin myös kokonaispalveluiltaan parhaaksi varainhoitajaksi Challenger-sarjassa, johon kuuluvat markkinaosuudeltaan pienemmät varainhoitajat.

Raportoimme PRI:lle (Principles for Responsible Investment) vastuullisen sijoittamisen toteutumisesta LähiTapiola Varainhoidossa vuonna 2018. PRI arvioi toimintaamme, ja saimme siltä kiitettävät arvot sanat.

Aloitimme loppukeväästä äänestämisen ulkomaisissa yhtiökokouksissa osakevalinta- ja faktori-malleihin perustuvien LähiTapiola-rahastojen (10 rahastoa) valtuuttamana proxy voting -palvelua hyödyntäen.

Varainhoitopalvelut

LähiTapiola Varainhoito tarjoaa asiakkailleen sijoituspalveluyrityksenä varainhoitopalveluja.

Varainhoidon hallinnoimat asiakasvarat kasvoivat 8,7 prosenttia 11 091,2 miljoonaan euroon (31.12.2018 10 207,9 milj.€). LähiTapiola-rahastojen pääomat kasvoivat 4 500,2 miljoonaan euroon (4 001,1 milj. €).

	(milj. euroa)	2019	2018	2017
Varainhoidon hallinnoimat asiakasvarat yhteensä		11 091,2	10 207,9	10 820,9
LähiTapiola-rahastojen pääomat		4 500,2	4 001,1	4 311,6

Tavoitteemme on vuonna 2020 edelleen vahvistaa markkina-asemaamme varainhoitomarkkinoilla tuomalla uusia varainhoitomalleja yhä kasvavalle asiakaskunnalle. LähiTapiolan kasvava asiakas-kunta, uudistunut sijoituspalveluiden tarjooma yhdessä sijoittamista kohtaan kasvavan kiinnostuksen myötä tarjoavat tähän hyvät mahdollisuudet.

Rahastoluokittaja Lipper Thomson Reuters palkitsi LähiTapiola Varainhoidon jälleen parhaana varainhoitajana Pohjoismaissa. Palkinto oli jo kolmas peräkkäinen. LähiTapiola Varainhoito ja LähiTapiola Maa- ja Yrityskorkeus – yhdistelmärahastot ja Pohjoinen Yrityskorkeus – rahasto keräsivät ykkössijat peräti yhdeksässä sarjassa.

Kotimaiset instituutiosijoittajat antoivat SFR:n tutkimuksessa 2019 erityiskiitosta kattavasta raportoinnista, jota kehitettiin kuluneen vuoden aikana erityisesti vastuullisuusraportin osalta. Aivan vuoden lopulla palvelutarjontamme kasvoi LähiTapiola Vaihtoehtorahastojen pääoma- ja velkää pääomarahastoilla, jotka tuovat paljon kysyttyä hajautusta instituutiosijoittajien salkkuihin.

Tunnusluvut

TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT

(% / milj. euroa)	2019	2018	2017
Oma pääoma (keskimäärin)	22,4	22,6	22,7
Taseen loppusumma (keskimäärin)	27,4	28,1	27,9
Palkkiotuotot	21,2	20,7	21,5
Liikevaihto	21,7	21,0	22,2
Liiketulos	1,4	2,0	5,9
Liikevoitto liikevaihdosta	6,6	9,6	26,6
Oman pääoman tuotto (ROE)	5,1	7,1	20,9
Koko pääoman tuotto (ROA)	4,2	5,7	17,0
Omavaraisuusaste	82,1	81,5	79,9
Kulu/tuotto -suhde	0,9	0,9	0,7

Tulostiivistelmä

(milj. euroa)	2019	2018
Palkkiotuotot	21,2	21,0
Sijoituspalvelutoiminnan tuotot	21,7	21,0
Hallintokulut	18,5	17,7
Liiketulos	1,4	2,0
Tilikauden tulos	1,1	1,6

Vuoden 2019 tulos pysyi kohtuullisella tasolla. Sijoituspalvelutoiminnan tuotot kasvoivat 21 653 tuhanteen euroon (1.1.-31.12.2018 20 979). Panostus asiakaspalvelun parantamiseen uuden rahastoasiakkaille suunnatun verkkopalvelun myötä vaikutti tulokseen heikentävästi.

Tasetiivistelmä

(milj. euroa)	2019	2018
Saamiset luottolaitoksilta	20,6	20,8
Vieras pääoma	4,9	5,0
Oma pääoma	22,6	22,3
Taseen loppusumma	27,5	27,3

Oma pääoma oli 22,6 miljoonaa euroa (31.12.2018 22,3 milj. €). Muutos johtui tilikauden tuloksesta 1,1 miljoonaa ja vuonna 2019 maksetusta osingosta -0,8 miljoonaa euroa.

Asiakkaat ja asiakasedut

LähiTapiola Varainhoito toimii itsenäisenä omaisuudenhoitajana LähiTapiola-rahastoille. Lisäksi asiakkainamme on institutionaalisia sijoittajia, yrityksiä ja yhteisöjä sekä yksityishenkilöitä.

Tarjoamme varainhoitopalveluja erilaisina palvelukokonaisuuksina, merkittävimpana LähiTapiola Private Banking -palvelut. Varainhoitopalvelujemme asiakasmäärät kehittyivät positiivisesti vuoden 2019 aikana. Alhainen korkotaso ja sijoitusmarkkinoiden volatiliteetti ovat lisänneet asiakkaiden kiinnostusta sekä sijoitusrahasto- että varainhoitopalveluihin.

Vastuullisuus

LähiTapiola Varainhoito noudattaa toiminnassaan LähiTapiola-ryhmän vastuullisuusperiaatteita.

Vastuullisuus merkitsee meille

- ihmisten ja yhteisöjen turvallisuuden, hyvinvoinnin ja menestymisen edistämistä
- taloudellisen vastuun kantamista
- työyhteisöön panostamista
- ympäristö- ja ilmastovaikutustemme vähentämistä
- riskien hallintaa sekä
- aktiivista osallistumista lähiyhteisöjen ja yhteiskunnan kehittämiseen.

Vastuullinen sijoittaminen

Työskentelymme vastuullisen sijoittamisen saralla jatkui 2019. Tiukensimme keväällä ilmastonmuutoksen huomioimiseen liittyvää kriteeristöämme. Yrityslainasijoituksissamme olemme vuoden aikana panostaneet merkittävästi ”vihreisiin lainoihin” (green bond) sijoittamiseen.

Lanseerasimme huhtikuussa LähiTapiola Vastuullinen Vaikuttajakorko -rahaston, joka sijoittaa vihreisiin velkakirjoihin ja positiivisen vaikutuksen yrityslainoihin. Rahaston tavoitteena on sijoituskelpisten tavoitteiden lisäksi positiivinen vaikutus ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja Yhdistyneet kansakuntien (YK) kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamiseen.

Faktorimallissa olemme tutkineet ESG-luokituksen vaikutusta tuleviin osaketuottoihin sekä riskeihin erityisesti kehittyvillä markkinoilla. Tutkimusten pohjalta lisäsimme faktorirahastojen vastuullisuusmittaristoon ESG-luokituksen lisäksi luokituksen vuosimuutoksen. Laajensimme loppuvuodesta poissulkustrategioiden käyttöä koskemaan markkinarahastojamme. Lisäsimme 15 osake- ja yrityslainavalintamalleihin ja faktorimalliin perustuvan LähiTapiola -rahaston nimeen sanan ’Vastuullinen’ kuvaamaan paremmin jo aiemmin noudattamaamme vastuullista sijoituspolitiikkaa. Rahastojen sääntöjen mukaisesti sitoudumme jatkossakin huomioimaan sijoituspäätöksissä vastuullisen sijoittamisen periaatteidemme mukaisesti ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan (ESG) liittyvät tekijät.

Raportointia paransimme siten, että julkistimme tammikuussa 2019 ensimmäistä kertaa rahastokohtaiset vastuullisuuskatsaukset, joissa raportoimme muun muassa vastuullisuusjakaumat, sijoitusten vaikutuksen YK:n kestävä kehityksen

tavoitteisiin sekä rahaston hiilijalanjäljen, jonka las-
kemme Task Force on Climate-related Financial Dis-
closures:n (TCFD) suositusten mukaisesti. Kehi-
tämme rahastokohtaista raportointia myös jat-
kossa.

Olemme syventäneet rahastokumppaneiden
vastuullisuuden arviointia ja luokittelua, ja hyödyn-
täneet entistä enemmän rahastokumppa-
neidemme PRI-raportteja. Vuonna 2019 80 pro-
senttia rahastokumppaneistamme saavutti PRI:ltä
parhaan A+ arvosanan tässä osiossa. Olemme asia-
kassalkuissa sijoitussuunnitelmat huomioiden käyt-
täneet yhä enemmän vastuullisia sijoitusratkaisuja.
Etenkin Exchange Traded Fund (ETF) -sijoituksissa
tarjonta on merkittävästi kasvanut eri asteisilla vas-
tuullisuustuotteilla poissulkustrategioista alan par-
haimpien toimijoiden painottamiseen.

LähiTapiola Varainhoito vastuullisena työnantajana

LähiTapiola Varainhoito pyrkii myös yhtiönä toimi-
maan vastuullisesti. Suurin voimavaramme on am-
mattitaitoinen ja motivoitunut henkilöstö. Kehi-
tämme vastuullisuutta työnantajana jatkuvasti ja
positiivinen kehitys näkyy hyvässä ilmapiirissä ja
yhteistyöhengessä sekä henkilöstön hyvinvointia
mittaavan Corporate Spirit -kyselyn tuloksissa. Lisä-
tietoa LähiTapiola Varainhoidon vastuullisuudesta
ilmastonmuutoksen hillitsemisestä löytyy verkkosi-
vuiltamme vastuullisen sijoittamisen katsauksesta.

Omistajaohjaus

LähiTapiola-rahastojen omistajaohjauspolitiikan
mukaisesti toteutamme aktiivista omistajuutta
pääasiassa säännöllisten yritystapaamisten välityk-
sellä. Vuoden 2019 aikana olimme aktiivisesti yh-
teydessä sekä jo sijoituskohteina oleviin yhtiöihin
ja yhteisöihin, että potentiaalisiiin uusiin sijoitus-
kohteisiin. Salkunhoitajamme tapasivat yhteensä
800 yhtiön johtoa vuoden aikana. Jo sijoituskoh-
teina olevia yritysten tapaamisia oli 318 kappaletta.
Näistä tapaamisista yli 40 prosentissa keskuste-
limme yrityskohtaisista, vastuullisuusanalyysis-
samme nousseista ESG-näkökulmista, muun mu-
assa ympäristövaikutuksista, kestävästä kehityk-
sestä ja yritysten veropolitiikasta. Lähetimme li-
säksi vuosittaisen hiilijalanjälkikyselyn 109 yrityk-
selle. Kannustamme yrityksiä raportoimaan liiketoi-
mintansa ilmastoriskeistä TCFD:n suositusten mu-
kaisesti.

Osallistuimme vuoden aikana 23 suomalaisen
yhtiön yhtiökokoukseen LähiTapiola Osinko

Suomi -rahaston sekä omaisuudenhoitoasiak-
kaidemme valtuuttamana. Kokouksissa ei ollut ää-
nenestystä, pois lukien Nordean yhtiökokous, jossa
äänestimme hallituksen esitystä vastaan kohdassa
19 ”Päätös muuttuvan palkkion enimmäismäärästä
suhteessa kiinteään palkkaan”. Yhtiökokouksien jäl-
keen olimme yhteydessä valikoituihin yhtiöihin
muun muassa hallitusten kokoonpanoon liittyen.

Aloitimme loppukeväästä äänestämisen ulko-
maisissa yhtiökokouksissa osakevalinta- ja faktori-
malleihin perustuvien LähiTapiola-rahastojen (10
rahastoa) valtuuttamana proxy voting -palvelua
hyödyntäen. Vuoden aikana osallistuimme 338 yhtiö-
kokoukseen Suomen ulkopuolella.

Lisätietoa äänestyskäyttäytymisestä löytyy vas-
tuullisen sijoittamisen –verkkosivuiltamme (LähiTa-
piola.fi/vastuullinensijoittaminen) sekä tammikuun
aikana julkaistavasta vastuullisen sijoittamisen vuo-
siraportistamme.

Toimintaympäristö

Talouden toimintaympäristö

Vuoden 2019 aikana rahoitusmarkkinoiden mielen-
kiinto kohdistui kauppakiistoihin ja maailmantalou-
den kasvun hidastumiseen. Sijoitusmarkkinoiden
kehitystä ohjasi vahvasti myös keskuspankkien uu-
delleen keventynyt rahapolitiikka. Heikentyvän ta-
lousnäkökuvan lisäksi sijoitusmarkkinoilla aiheutti
epävarmuutta erityisesti Kiinan ja Yhdysvaltojen
välinen kauppasota, joka kiristyi vuoden aikana
merkittävästi. Loppuvuodesta kauppakiistoissa
nähtiin kuitenkin lientymistä, kun maat pääsivät so-
puun ensimmäisen vaiheen kauppasopimuksesta.
Sopimus allekirjoitettiin kuluvan vuoden tammi-
kuussa. Myös Britannian Euroopan Unionista (EU)
eroamispäätösten epävarmuus laski loppuvuo-
desta, kun konservatiivit saavuttivat vaalivoiton
Iso-Britannian parlamenttivaaleissa. Britannian ero
EU:sta toteutui tammikuun 2020 lopussa.

Keskuspankkipolitiikka oli vuonna 2019 markki-
noita tukevaa. Vielä edellisvuoden lopussa Yhdys-
valtain keskuspankin (FED) odotettiin nostavan oh-
jauksorkoan vuoden 2019 aikana kahdesti. Alku-
vuodesta FED teki kuitenkin linjassaan täyskään-
nöksen. FED laski vuoden aikana ohjauksorkoan
kolmesti 1,75 prosenttiin. Lisäksi FED aloitti syksyllä
lyhytaikaisten velkasitoumusten ostot vakauttaak-
seen rahamarkkinoita. Myös Euroopan keskus-
pankki (EKP) laski syksyllä talletuskorkoan -0,5
prosenttiin ja käynnisti arvopapereiden netto-ostot
uudelleen.

Sijoitusvuosi 2019 tarjosi vahvoja tuottoja sekä riskisten että vähäriskisten sijoitusten osalta. Maailman osakemarkkinat tuottivat vuositason yli 26 prosenttia. Euroalueen valtionlainojen vuosituotto kohosi yli 6 prosentin. Useiden riskisten korkosijoitusten vuosituotot ylittivät 10 prosenttia. Alkuvuodesta osakemarkkinoiden vahvan kehityksen takana olivat odotukset keskuspankkien tukitoimista sekä sijoittajien riskinottohalukkuuden paluu edellisvuoden kurssilaskun jälkeen. Kesän aikana kaupakiistojen aiheuttama epävarmuus ja korkojen lasku näkyivät vähäriskisten sijoituskohteiden hyvinä tuottoina. Loppuvuodesta osakemarkkinoita ja riskisiä korkosijoituksia tukivat kaupakiistojen lentyminen ja merkit maailmantalouden kasvunäkymän vakautumisesta.

Vakavaraisuus ja riskienhallinta

Vakavaraisuuden hallinta

LähiTapiola Varainhoidon vakavaraisuuden hallintaprosessi koostuu CRR/CRD-sääntelyn mukaisesta Pilari I-vakavaraisuuslaskennasta ja -raportoinnista sekä yhtiön omasta taloudellisen pääoman laskentamallista (ICAAP), jolla syvennetään Pilari I-laskentaa ottaen huomioon ulottuvuudet ja riskit, joita Pilari I -laskenta ei kata. Tällaisia ovat esimerkiksi toimintaympäristöön ja sen muutoksiin liittyvät riskit. Tarkastelussa huomioidaan myös vuosittaisen riskikartoituksen tulokset. Hallitus linjaa yhtiön riskinottohalukkuuden vuosisuunnittelussa asettamalla tavoitetasot pääomavaateiden ja omien varojen suhteille sekä omien varojen laadulle. Vakavaraisuuslaskenta toteutetaan ja tulokset raportoidaan hallitukselle vuosineljänneksittäin tai tarvittaessa.

Vuoden 2019 päättyessä yhtiön vakavaraisuus suhde oli 46,4 prosenttia (48,9 %) ja vakavaraisuus asema näin ollen erinomainen. Vuoden 2019 tulos on vahvistettu vasta vakavaraisuuden laskennan jälkeen, joten sitä ei ole luettu mukaan ydinpääomaan. Tämä huomioiden vakavaraisuus olisi ollut 49 prosenttia (53,1 %).

Vakavaraisuuslaskenta

(% / milj. euroa)	2019	2018
Omat varat		
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	20,9	19,9
Vähennykset ydinpääomasta	-0,7	-1,1
Ydinpääoma yhteensä	20,2	18,8
Ensisijainen lisäpääoma yhteensä	0,0	0,0
Ensisijainen pääoma yhteensä	20,2	18,8
Toissijainen pääoma yhteensä	0,0	0,0
Omat varat yhteensä	20,2	18,8
Riskipainotetut erät (Kokonaisriski)		
Kiinteiden yleiskustannusten perusteella	43,6	38,3
Riskipainotetut erät yhteensä	43,6	38,3
Ydinpääoman suhde kokonaisriskiin	46,4	48,9
Ensisijaisen pääoman suhde kokonaisriskiin	46,4	48,9
Omien varojen suhde kokonaisriskiin	46,4	48,9
Vakavaraisuussuhde sis. tilikauden tuloksen	49,0	53,1

Riskienhallinta

LähiTapiola Varainhoidon riskienhallinta perustuu voimassaolevaan lainsäädäntöön sekä siitä annettuihin määräyksiin ja ohjeisiin. Yhtiö noudattaa toiminnassaan LähiTapiola-ryhmän riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan periaatteita ja yhtiön riskienhallintaprosessi on osa ryhmän riskienhallintaprosessia.

Yhtiön hallitus määrittelee vuosittain hyväksyttävässä riskienhallintasuunnitelmassa riskinoton tavoitteet ja rajat, vastaa riskienhallinnan järjestämisestä, seuraa säännöllisesti riskinoton tasoa ja kehitystä sekä päättää tarvittaessa riskienhallinnallisista toimenpiteistä. LähiTapiola-ryhmän riskienhallintapalvelut antaa hallitukselle vuosittain lausunnon riskienhallintasuunnitelman toteutumisesta.

Toimiva johto vastaa päivittäisestä riskienhallinnasta ja riskienhallintaprosessin kehittämisestä yhdessä LähiTapiola-ryhmän riskienhallintapalvelujen kanssa. Sisäinen tarkastus tukee johtoa ja hallitusta valvonnan ja riskienhallinnan kehittämisessä.

Riskienhallintaprosessi sisältää vuosisuunnittelun yhteydessä tehtävän riskikartoituksen, jossa arvioidaan yhtiön potentiaalisesti kohtaamat strategiset, operatiiviset, juridiset ja toimintaympäristön riskit. Toiminnan kannalta merkityksellisiksi arvioitujen riskit kirjataan riskienhallintasuunnitelmaan ja niille määritellään riskienhallintatoimenpiteet.

Riskienhallinnan periaatteissa ei ole tapahtunut oleellisia muutoksia edellisestä vuodesta.

Tarkempi kuvaus riskienhallinnasta

Tilinpäätöksen riskiliitetiedoissa kerrotaan tarkemmin riskienhallinnan organisoinnista, eri riskilajien valvonnasta sekä riskitasoista.

Hallinto, henkilöstö, palkitseminen

LähiTapiola-ryhmän hallinto ja johtamisjärjestelmä

LähiTapiola-ryhmän ja sen yhtiöiden hallinnossa noudatetaan hyvää hallinnointitapaa, joka perustuu vakuutus- ja rahoitusalaan koskevaan lainsäädäntöön, Finanssivalvonnan antamiin määräyksiin ja ohjeisiin sekä keskinäisiin vakuutusyhtiöihin soveltuvien osin listayhtiöiden hallinnointikoodiin.

LähiTapiola-ryhmä muodostaa vakuutusyhtiölain tarkoittaman vakuutusyrittäjäryhmän, jonka lain tarkoittama ylin emoyritys on LähiTapiola Vahinkoyhtiö. Sillä on tässä roolissaan koko LähiTapiola-ryhmään ulottuva vastuu ryhmän ja sen yhtiöiden luotettavan hallinnon, vakavaraisuuden valvonnan, riskienhallinnan, sisäisen valvonnan sekä näihin liittyvän viranomaisraportoinnin järjestämisestä.

LähiTapiola-ryhmän yhtiöt ovat järjestäneet keskinäiset vastuunsa ja työnjakonsa ryhmän sisäisin sopimuksin. LähiTapiola-ryhmässä toimii LähiTapiola Vahinkoyhtiön hallituksen nimittämä yhtiöryhmän johtoryhmä, jossa ovat laajasti edustettuina LähiTapiola-ryhmän eri yhtiöt ja keskeisten yhteisten toimintojen vastuuhenkilöt.

Yhtiöryhmän johtoryhmä vastaa hallituksen sille antamien sekä LähiTapiola-ryhmän yhtiöiden välillä solmitun ryhmäsopimuksen mukaisten valtuuksien puitteissa LähiTapiola-ryhmän strategisten ja muiden ryhmätason yhteisten asioiden valmistelusta, päätöksenteosta ja täytäntöönpanosta sekä yhtiöryhmän ohjaamisen ja kehittämisen kokonaisuudesta.

LähiTapiola Varainhoito noudattaa LähiTapiola Vahinkoyhtiön tytäryhtiönä LähiTapiola-ryhmän yhteisiä hallinto- ja johtamismenettelyjä.

Yhtiökokous

LähiTapiola Varainhoito Oy:n yhtiökokous pidettiin 28.3.2019. Kokouksessa vahvistettiin tilinpäätös vuodelta 2018, päätettiin yhtiön tuloksen käyttämisestä, myönnettiin vastuuvapaus hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle ja valittiin yhtiön tilintarkastaja. Kokouksessa vahvistettiin lisäksi hallituksen jäsenten lukumäärä ja palkkiot sekä valittiin uudet jäsenet.

Yhtiökokous vahvisti hallituksen voitonjakoesityksen vuonna 2019 maksettavista osingoista.

Hallitus

LähiTapiola Varainhoito Oy:n hallitukseen kuuluu yhdeksän jäsentä, joiden toimikausi on yksi vuosi. Hallitusten jäsenillä tulee olla monipuolinen ja toisiaan täydentävä ammatillinen pätevyys sekä kokemus ja sellainen osaaminen sijoituspalveluyrityksen liiketoiminnasta kuin yhtiön toiminnan laadun ja laajuuden kannalta on tarpeen.

Hallitus kokoontui vuonna 2019 13 kertaa. Kokouksien osallistumisprosentti oli 93,2.

Hallituksen jäseniä olivat:

Jari Eklund (s. 1963), hallituksen puheenjohtaja

- kauppatieteiden maisteri
- yhtiöryhmän johtaja LähiTapiola-ryhmä

Teija Kerminen (s. 1963)

- varatuomari, EMBA
- lakiasianjohtaja LähiTapiola-ryhmä

Tapio Oksanen (s. 1958)

- kauppatieteiden maisteri
- Johtaja, talous ja rahoitus Työllisyysrahasto

Ulla Sipilä (s. 1957)

- yo-merkonomi
- toimitusjohtaja LähiTapiola Kainuu-Koillismaa

Jari Sundström (s. 1960)

- varatuomari
- toimitusjohtaja LähiTapiola Vahinkoyhtiö

Samu Anttila (s. 1974) 28.3.2019 alkaen

- filosofian maisteri, eMBA, SHV
- varatoimitusjohtaja LähiTapiola Henkiyhtiö

Juha Malm (s. 1966) 28.3.2019 alkaen

- varatuomari, CEFA
- sijoitusjohtaja, LähiTapiola Vahinkoyhtiö

Pentti Kuusela (s. 1964) 28.3.2019 alkaen

- vakuutusosionomi
- toimitusjohtaja, LähiTapiola Pirkanmaa

Mirel Leino (s. 1971) 28.3.2019 alkaen

- kauppatieteiden tohtori, CFA
- työelämäprofessori Aalto Yliopisto

Janne Pesonen (s. 1965) 28.3.2019 saakka

- diplomi-insinööri, SHV
- varatoimitusjohtaja LähiTapiola Henkiyhtiö

Paula Pöntynen (s. 1952) 28.3.2019 saakka

- ekonomi
 - hallituksen puheenjohtaja Ekosuunta
- Hallitukselle maksetut palkat ja palkkiot, eläkesitoumukset, rahalainat ja niiden ehdot sekä vakuudet ja vastuusitoumukset ovat tilinpäätöksen liitetiedoissa.

LähiTapiola Varainhoito Oy:n johtoryhmä

Tom Liljeström (s. 1959)

- diplomi-insinööri, kauppatieteiden maisteri
- toimitusjohtaja

Jyrki Mäkelä (s. 1961)

- kauppatieteiden maisteri
- johtaja, toimitusjohtajan varahenkilö

Tarja Asula (s. 1958)

- kauppatieteiden maisteri
- hallintojohtaja

Jari Järvinen (s. 1967)

- kauppatieteiden tohtori
- pääekonomisti, johtaja

Outi Kalpio (s. 1965)

- kauppatieteiden maisteri
- johtaja, osake- ja korkosijoitukset

Satu Norhomaa (s. 1974)

- BBA
- johtaja, yritys- ja yhteisöasiakkuudet

Tero Saarinen (s. 1974)

- tradenomi
- palvelujohtaja, IT ja liiketoiminnan tuki

Outi Vänni (s. 1962)

- oikeustieteen kandidaatti, varatuomari
- johtaja

Janne Pesonen (s. 1965) 1.3.-31.12.2019

- diplomi-insinööri, SHV
- johtaja, kehitys ja talous

Toimitusjohtaja

LähiTapiola Varainhoidon toimitusjohtajana toimii Tom Liljeström ja toimitusjohtajan varamiehenä Jyrki Mäkelä.

Lähipiiri

Lähipiiristä kerrotaan tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Tilintarkastaja

Yhtiön tilintarkastaja on KPMG Oy Ab, jonka nimetäänä yhtiön päävastuullisena tilintarkastajana toimii Timo Nummi, KHT.

Valvova viranomainen

LähiTapiola Varainhoito on julkisen valvonnan alainen sijoituspalveluyritys, jota valvoo Finanssivalvonta. Finanssivalvonta valvoo ja tarkastaa, että sijoituspalveluyritykset noudattavat lakia ja hyvää kirjanpitoa ja käyttävät toiminnassaan asianmukaisia menettelytapoja. Se seuraa ja arvioi val-

vottaviensa taloudellista asemaa, johtamis-, valvonta- ja riskienhallintajärjestelmiä, toimintaedellytyksiä sekä toimintaympäristön muutoksia.

Henkilöstö

LähiTapiola Varainhoito Oy:n palveluksessa oli vuoden lopussa 61 henkilöä (31.12.2018 58 henkilöä).

Palkitseminen

Palkitsemisjärjestelmän tavoitteena on kannustaa hyvään suoritukseen sekä motivoida ja sitouttaa henkilöitä. LähiTapiola Varainhoidon palkitseminen perustuu yhtiöryhmän ja sen yhtiöiden strategiaan ja sen pohjalta asetettuihin tavoitteisiin.

Palkitsemisen perusteena on henkilön hyvä työsuoritus suhteessa asetettuihin tavoitteisiin. Palkkiojärjestelmä on osa kokonaispalkkausta ja se perustuu vuosipalkkioihin, vaikka jotkin palkkiotavoitteista voivat olla vuotta pidempää aikajaksoa mitaavia. Palkitsemisjärjestelmä koskee johtoa ja koko henkilöstöä.

Palkitsemisjärjestelmää vahvistettaessa pyritään varmistumaan siitä, että se on yhtiön ja LähiTapiola-ryhmän liiketoimintastrategian sekä tavoitteiden ja arvojen mukainen ja että se vastaa yhtiöryhmän pitkän aikaväliä etua, ja on sopusoinnussa yhtiöryhmän hyvän ja tehokkaan riskienhallinnan kanssa eikä kannusta liialliseen riskinottoon.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Liiketoiminta on jatkunut tilikauden päättymisen jälkeen olennaisilta osin odotusten mukaisena eikä merkittäviä erityisiä tapahtumia tai poikkeamia ole tilikauden jälkeen tapahtunut.

Tulevaisuuden näkymät

Varainhoitoliiketoiminta

Sijoitusmarkkinoiden ja talousnäköymien haasteellisuus jatkuvat vuonna 2020. Markkinoiden kehityksellä on yhtiön tuloksen muodostumisessa merkittävä vaikutus.

Olemme aktiivisesti mukana LähiTapiola-ryhmän elämänturvastrategiassa tarjoamalla varainhoitopalvelujen entistä parempaa saatavuutta myös piensijoittajalle.

Vastuullisuuden merkitys asiakkaidemme sijoitustoiminnassa ja sijoituspalvelujen kysynnässä kasvaa edelleen ja kehitämme tuotteita vastaamaan tähän tarpeeseen.

Sijoitustoiminta

Vuoden 2020 alussa ennusteet viittaavat maailmantalouden kasvunäkymän vakautumiseen. Ennakoivien suhdannekuvaajien perusteella maailmantalouden pohjakosketus näyttää ajoittuvan kuluvaan vuoden alkupuolelle: maailmantalouden kasvu ohittaa hitaimman kasvuvaiheensa alkuvuodesta ja elpyy asteittain loppuvuotta kohti. Vuositasolla talouskasvun piristymisen jäänee kuitenkin vielä hyvin maltilliseksi. Kasvunäkymissä on myös alueellisia eroja. Esimerkiksi euroalueella näkymät ovat edelleen hauraat ja talouskasvun odotetaan jäävän noin prosenttiin. Kokonaisuudessaan maailmantalouden odotetaan kasvavan tarkastelujaksolla hie-man yli kolmen prosentin vauhtia. Suomen taloudelle vuosi 2019 oli odotuksia vahvempi. Kuluvaan vuoden osalta Suomen kasvunäkymät ovat edellisvuotta vaisummat. Keskuspankkien rahapolitiikan odotetaan jatkuvan kevyenä eikä korkopolitiikassa odoteta merkittäviä muutoksia. Lyhyiden EURIBOR-korkojen odotetaan pysyvän lähivuodet negatiivisina. Suhdanteen vahvistuessa pitkissä koroissa voidaan nähdä maltillista nousua.

Alhaisiksi laskeneiden korkotasojen myötä korkosijoitusten näkymät vuodelle 2020 ovat edellisvuotta haasteellisemmat. Osakemarkkinoiden näkymät ovat kaksijakoiset. Maailmantalouden kasvunäkymän vakautuminen ja odotettu elpyminen tukevat riskinottoa, mutta toisaalta osakkeiden arvostustasot ovat kohonneet kurssinousun myötä ja osakkeiden pitkän aikavälin tuottonäkymät ovat aiempaa maltillisemmat. Lisäksi maailmantalouden kasvunäkymään liittyy edelleen riskitekijöitä. Muun muassa Yhdysvaltain tullikiistojen eskaloituminen uudelleen Kiinan tai Euroopan välillä voivat jarruttaa kasvua. Myös EU:n ja Iso-Britannian tulevia kauppasuhteista koskevista neuvotteluista odotetaan haastavia. Alkuvuodesta Lähi-idän jännitteiden kiristyminen on myös noussut geopoliittiseksi riskiksi. Oman mielenkiintoisen lisänsä sijoitusvuoteen tuo myös Yhdysvalloissa järjestettävät presidentinvaalit.

Ehdotus voittoa ja vapaata omaa pääomaa koskeviksi toimenpiteiksi

Hallituksen esitys yhtiökokoukselle

Jakokelpoiset varat tilinpäätöksessä ovat 19 987 027,24 euroa, josta tilikauden voitto on 1 142 317,27 euroa. Yhtiön taloudellisessa tilanteessa ei ole tilikauden päättymisen jälkeen tapahtunut olennaisia muutoksia eikä myöskään OYL 13:2 §:ssä tarkoitettu maksukykyisyydesti vaikuta jakokelpoisten varojen määrään.

Hallitus ehdottaa 23.3.2020 pidettävälle yhtiökokoukselle, että vuoden 2019 tilikauden 1 142 317,27 euron voitosta maksetaan osinkoa 31 euroa osakkeelta ja loput tilikauden voitosta siirretään edellisten tilikausien tulostilille. Ehdotuksen mukaan osinkoihin käytettäisiin yhteensä 563 890,00 euroa.

Tilinpäätös 1.1. – 31.12.2019

Tase, LähiTapiola Varainhoito

	liitenumero	31.12.2019	31.12.2018
VASTAAVAA			
Saamiset luottolaitoksilta			
Vaadittaessa maksettavat	1, 2, 10, 11, 12	20 592 274,77	20 771 066,59
Osakkeet ja osuudet	1, 3, 12	370,00	370,00
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	1, 3, 12	713 878,93	713 878,93
Aineettomat hyödykkeet	4, 5, 12	657 156,00	1 110 113,20
Aineelliset hyödykkeet			
Muut aineelliset hyödykkeet	5, 12	70 003,66	87 943,21
Muut varat	6, 12	5 024 478,22	4 116 224,25
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	7, 12	485 343,48	516 212,51
Vastaavaa yhteensä		27 543 505,06	27 315 808,69
VASTATTAVAA			
Vieras pääoma			
Muut velat			
Muut velat	8, 12	987 016,83	1 276 096,95
Siirtovelat ja saadut ennakot	9, 12	3 944 576,54	3 769 757,32
Vieras pääoma yhteensä		4 931 593,37	5 045 854,27
Oma pääoma			
Osakepääoma	13, 14	933 350,00	933 350,00
Ylikurssirahasto	13	1 691 534,45	1 691 534,45
Vapaat rahastot			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	13	2 283 861,38	2 283 861,38
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	13	16 560 848,59	15 753 543,73
Tilikauden voitto (tappio)	13	1 142 317,27	1 607 664,86
Oma pääoma yhteensä		22 611 911,69	22 269 954,42
Vastattavaa yhteensä		27 543 505,06	27 315 808,69

Tuloslaskelma, LähiTapiola Varainhoito

	liitenumero	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
Palkkiotuotot	17, 31	21 199 849,21	20 731 959,83
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	18		
Samaan konserniin kuuluvista yrityksistä		9 418,53	12 109,53
Liiketoiminnan muut tuotot	20	443 269,08	235 384,63
SIOJITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT		21 652 536,82	20 979 453,99
Palkkiokulut	17	5 713,42	8 058,54
Korkokulut	19	31 624,88	38 684,77
Hallintokulut			
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	27, 28	5 180 598,82	5 145 389,81
Henkilösivukulut			
Eläkekulut	24, 27, 28	1 292 122,52	1 065 376,96
Muut henkilösivukulut		88 031,36	204 641,25
Henkilösivukulut yhteensä		1 380 153,88	1 270 018,21
Henkilöstökulut yhteensä		6 560 752,70	6 415 408,02
Muut hallintokulut		11 941 687,34	11 276 788,73
Hallintokulut yhteensä		18 502 440,04	17 692 196,75
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	22	621 297,75	592 377,01
Liiketoiminnan muut kulut	21, 30	1 059 440,57	632 206,06
LIIEVOITTO (-TAPPIO)		1 432 020,16	2 015 930,86
Tuloverot		289 702,89	408 266,00
TILIKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)		1 142 317,27	1 607 664,86

Epäsuora rahoituslaskelma, LähiTapiola Varainhoito

	2019	2018
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto (tappio)	1 432 020,16	2 015 930,86
Maksetut verot	159 563,54	655 846,22
Liikevoittoon tehdyt oikaisut		
Suunnitelman mukaiset poistot	621 297,75	592 377,01
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	-9 418,53	-12 109,53
Muut oikaisut yhteensä	-9 418,53	-12 109,53
Liikevoittoon tehdyt oikaisut	611 879,22	580 267,48
Muut varat	-908 253,97	533 366,36
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	30 869,03	-158 242,20
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) / vähennys (+)	-877 384,94	375 124,16
Muut velat	-289 080,12	-496 379,86
Siirtovelat ja saadut ennakot	174 819,22	-241 800,77
Maksetut verot verovelkojen oikaisuna	-449 266,43	-1 064 112,22
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) / vähennys (-)	-563 527,33	-1 802 292,85
Liiketoiminnan rahavirta (A)	762 550,65	1 824 875,87
Investointien rahavirta		
Saadut osingot	9 418,53	12 109,53
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	-150 401,00	-92 000,50
Investointien rahavirta (B)	-140 982,47	-79 890,97
Rahoituksen rahavirta		
Maksetut osingot	-800 360,00	-2 364 700,00
Rahoituksen rahavirta (C)	-800 360,00	-2 364 700,00
Rahavarojen muutos (A+B+C)		
lisäys (+) / vähennys (-)	-178 791,82	-619 715,10
Rahavarat tilikauden alussa	20 771 066,59	21 390 781,69
Rahavarat tilikauden lopussa	20 592 274,77	20 771 066,59
Rahavarojen muutos	-178 791,82	-619 715,10

Tunnusluvut, LähiTapiola Varainhoito

TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018	1.1.-31.12.2017
Oma pääoma (keskimäärin), milj.€	22,4	22,6	22,7
Taseen loppusumma (keskimäärin), milj.€	27,4	28,1	27,9
Palkkiotuotot, milj.€	21,2	20,7	21,5
Liikevaihto, milj.€	21,7	21,0	22,2
Liikevoitto/-tappio, milj.€	1,4	2,0	5,9
Liikevoitto liikevaihdosta, %	6,6	9,6	26,6
Oman pääoman tuotto (ROE), %	5,1	7,1	20,9
Koko pääoman tuotto (ROA), %	4,2	5,7	17,0
Omavaraisuusaste %	82,1	81,5	79,9
Kulu/tuotto -suhde	0,9	0,9	0,7

Tunnuslukujen laskentakaavat

Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

1) Keskeiset tuloslaskelmaerät

Liikevaihto = tuloslaskelman erä Sijoituspalvelutoiminnan tuotot

2) Oman pääoman tuotto prosentteina (ROE)

$$\frac{\text{Liikevoitto} - \text{Tuloverot}}{\text{Oma pääoma ja vähemmistön osuus} + \text{Tilinpäätössiirtojen kertymä laskennallisella verovelalla vähennettynä (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$$

3) Koko pääoman tuotto prosentteina (ROA)

$$\frac{\text{Liikevoitto} - \text{Tuloverot}}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$$

4) Omavaraisuusaste prosentteina

$$\frac{\text{Oma pääoma ja vähemmistön osuus} + \text{Tilinpäätössiirtojen kertymä laskennallisella verovelalla vähennettynä}}{\text{Taseen loppusumma}} \times 100$$

5) Kulu-tuotto -suhde

$$\frac{\text{Palkkiokulut} + \text{Korkokulut} + \text{Hallintokulut} + \text{Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä} + \text{Liiketoiminnan muut kulut}}{\text{Sijoituspalvelutoiminnan tuotot}}$$

Liitetiedot, LähiTapiola Varainhoito

Tase-eriä koskevat liitetiedot, LähiTapiola Varainhoito

1. Rahoitusvarojen ryhmät

	2019	2018
Hankintamenoon arvostettavat	21 306 153,70	21 484 945,52
Käypään arvoon kirjattavat	370,00	370,00
Yhteensä	21 306 523,70	21 485 315,52

2. Saamiset luottolaitoksilta

	2019	2018
Kotimaisilta luottolaitoksilta		
Vaadittaessa maksettavat	20 592 274,77	20 771 066,59

3. Osakkeet ja osuudet

	2019	2018
Osakkeet ja osuudet muissa yrityksissä		
Käypään arvoon kirjattavat		
oman pääoman ehtoiset instrumentit		
Muut kuin julkisesti noteeratut	370,00	370,00
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä		
Muut kuin julkisesti noteeratut	713 878,93	713 878,93
Yhteensä	714 248,93	714 248,93
joista hankintamenoon arvostetut	714 248,93	714 248,93
joista osakelainauksen kohteena	-	-
joista sijoituksia luottolaitoksiin	-	-

Luokittelua muutettu v. 2018 normistomuutoksesta johtuen
Osakkeet ja osuudet luokiteltu aikaisemmin Myytävisissä oleviin

4. Aineettomat hyödykkeet

	2019	2018
ICT-järjestelmien suunnittelu- ja ohjelmointimenot	657 156,00	1 110 113,20

5. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana

Aineettomat hyödykkeet

	2019	2018
Hankintameno 1.1.	2 873 607,00	2 815 311,00
+ lisäykset tilikautena	145 006,00	58 296,00
Hankintameno 31.12.	3 018 613,00	2 873 607,00
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-1 763 493,80	-1 200 431,20
- tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	-597 963,20	-563 062,60
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.	-2 361 457,00	-1 763 493,80
Kirjanpitoarvo 31.12.	657 156,00	1 110 113,20
Kirjanpitoarvo 1.1.	1 110 113,20	1 614 879,80

Aineelliset hyödykkeet

	2019	2018
Muut aineelliset hyödykkeet		
Hankintameno 1.1.	392 751,47	359 046,97
+ lisäykset tilikautena	33 000,00	33 704,50
- vähennykset tilikautena	-27 605,00	0,00
Hankintameno 31.12.	398 146,47	392 751,47
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-304 808,26	-275 493,85
- tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	-23 334,55	-29 314,41
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.	-328 142,81	-304 808,26
Kirjanpitoarvo 31.12.	70 003,66	87 943,21
Kirjanpitoarvo 1.1.	87 943,21	83 553,12

6. Muut varat

	2019	2018
Muut varat		
Muut saamiset	5 024 478,22	4 116 224,25

7. Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

	2019	2018
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot		
Muut siirtosaamiset	485 343,48	516 212,51

8. Muut velat

	2019	2018
Muut velat		
Muut kuin maksujenvälitysvelat	987 016,83	1 276 096,95

9. Siirtovelat ja saadut ennakot

	2019	2018
Siirtovelat		
Muut siirtovelat kuin korkovelat	3 944 576,54	3 769 757,32

10. Rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteettijakauma

Maturiteettijakauma	alle 3 kk	2019	2018
Saamiset			
luottolaitoksilta	20 592 274,77	20 592 274,77	20 771 066,59

11. Tase-erien erittely koti- ja ulkomaanrahan määräisiin ja samaan konserniin kuuluvilta

Tase-erä, kotimaan rahan määräinen	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	joista samaan konserniin kuuluvalta	2019 yhteensä	2018 yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	20 592 274,77	-	-	20 592 274,77	20 771 066,59
Muu omaisuus	6 951 230,29	-	2 614 281,76	6 951 230,29	6 544 742,10
Yhteensä	27 543 505,06	-	2 614 281,76	27 543 505,06	27 315 808,69
Muut velat	987 016,83	-	506 270,95	987 016,83	1 276 096,95
Siirtovelat ja saadut ennakot	3 944 576,54	-	-	3 944 576,54	3 769 757,32
Yhteensä	4 931 593,37	-	506 270,95	4 931 593,37	5 045 854,27

12. Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot sekä käypien arvojen hierarkia

Varat ja velat, jotka alkuperäisen kirjaamisen jälkeen arvostetaan taseessa käypään arvoon toistuvasti tai kertaluonteisesti

Tason 1 instrumenttien käyvät arvot perustuvat täysin samanlaisten varojen tai velkojen noteerattuihin hintoihin toimivilla markkinoilla, kuten esimerkiksi hinnat pörssistä, välittäjältä tai hintatietopalvelusta. Tason 1 instrumentit koostuvat pääasiassa kotimaisista noteeratuista vieraan pääoman ehtoisista sijoituksista, jotka on luokiteltu myytävissä oleviksi. Rahoitusvarojen noteerattuna markkinahintana käytetään senhetkistä ostokurssia.

Tason 2 instrumenttien käyvät arvot on laskettu arvostusmenetelmillä toimivilla markkinoilla noteeratuista hinnoista johdettuna.

Toistuvasti määritettävät käyvät arvot, joiden määrittämisessä käytetään merkittäviä muita kuin havainnoitavissa olevia syöttötietoja

Tason 3 omaisuuserää tai velkaa koskevat syöttötiedot eivät perustu todettavissa olevaan markkinatietoon. Taso 3 sisältää sellaisia oman pääoman ehtoisia instrumentteja, joilla ei ole toimivilla markkinoilla noteerattua markkinahintaa ja joiden käypä arvo ei ole luotettavasti määritettävissä, joten ne on arvostettu hankintamenoon.

Rahoitusvarojen ja velkojen käyvät arvot	2019	2018	2019	2018
Rahoitusvarat	Käypä arvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Kirjanpitoarvo
Saamiset luottolaitoksilta	20 592 274,77	20 771 066,59	20 592 274,77	20 771 066,59
Osakkeet ja osuudet	370,00	370,00	370,00	370,00
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	713 880,00	713 880,00	713 878,93	713 878,93
Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit	Taso 1	Taso 2	Taso 3	2019
Rahoitusvarat				Yhteensä
Osakkeet ja osuudet			370,00	370,00
Kauden aikana realisoitumattomat voitot ja tappiot (taso 3)			-	

13. Oman pääoman erät

	Tilikauden alussa	+ Lisäys		Tilikauden lopussa
		- Vähennys	Siirrot erien välillä	
Sidottu oma pääoma				
Osakepääoma	933 350,00	0,00	-	933 350,00
Ylikurssirahasto	1 691 534,45	0,00	-	1 691 534,45
Vapaat rahastot				
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2 283 861,38	0,00	-	2 283 861,38
Edellisten tilikausien voitto tai tappio	15 753 543,73	-800 360,00	1 607 664,86	16 560 848,59
Tilikauden voitto tai tappio	1 607 664,86	1 142 317,27	-1 607 664,86	1 142 317,27
Yhteensä	22 269 954,42	341 957,27	0,00	22 611 911,69

14. Osakepääoma

	2019	2018
Yhtiön osakkeet jakautuvat A- ja B-osakesarjoihin.		
Yhtiöjärjestyksen mukaan A-osakkeella on 100 ääntä ja B-osakkeella yksi ääni.		
A-sarja		
Osakepääoma tilikauden alussa	88 350,00	88 350,00
Tilikauden aikana toteutettu osakeanti	0,00	0,00
Osakepääoma tilikauden lopussa	88 350,00	88 350,00
Osakkeiden nimellisarvo	ei ole	ei ole
Osakkeiden lukumäärä tilikauden alussa, kpl	190,00	190,00
Osakkeiden lukumäärän muutos osakeannissa, kpl	0,00	0,00
Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa, kpl	190,00	190,00
B-sarja		
Osakepääoma tilikauden alussa	845 000,00	845 000,00
Tilikauden aikana toteutettu osakeanti	0,00	0,00
Osakepääoma tilikauden lopussa	845 000,00	845 000,00
Osakkeiden nimellisarvo	ei ole	ei ole
Osakkeiden lukumäärä tilikauden alussa, kpl	18 000,00	18 000,00
Osakkeiden lukumäärän muutos osakeannissa, kpl	0,00	0,00
Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa, kpl	18 000,00	18 000,00
Yhtiön vähimmäispääoma	730 000,00	730 000,00
Yhtiön enimmäispääoma	1 690 000,00	1 690 000,00

15. Osakkeita koskevat osakeannit, optio-oikeudet ja vaihtovelkakirjojen liikkeeseenlaskut

ei ole

16. Suurimmat osakkeenomistajat ja osakkeiden omistuksen jakautuminen

	2019	2019	2019
	Osakkeita, kpl	%-osuus osakkeista	%-osuus äänistä
Osakekannan jakauma			
A-sarja			
LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö	190,00	100 %	100 %
Yhteensä	190,00	100 %	100 %
B-sarja			
LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö	5 999,00	33 %	33 %
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	6 000,00	33 %	33 %
Muut LähiTapiola-ryhmän yhtiöt	6 001,00	33 %	33 %
Yhteensä	18 000,00	100 %	100 %
Osakekannan jakauma yhteensä			
LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö	6 189,00	34 %	68 %
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	6 000,00	33 %	16 %
Muut LähiTapiola-ryhmän yhtiöt	6 001,00	33 %	16 %
Yhteensä	18 190,00	100 %	100 %

Tuloslaskelman eriä koskevat liitetiedot, LähiTapiola Varainhoito

17. Palkkiotuotot ja -kulut

	2019	2018
Palkkiotuotot		
Omaisuudenhoidosta	21 199 849,21	20 731 959,83
Palkkiokulut		
Rahaliikenteestä	-5 713,42	-8 058,54

18. Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista

	2019	2018
Osinkotuotot sijoituksista osakkeisiin ja osuuksiin		
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta luokitelluista sijoituksista	0,00	0,00
Samaan konserniin kuuluvista yrityksistä	9 418,53	12 109,53
Yhteensä	9 418,53	12 109,53

19. Korkotuottojen ja -kuluja erittely tase-erittäin

	2019	2018
Korkokulut		
Muut korkokulut	31 624,88	38 684,77

20. Liiketoiminnan muut tuotot

	2019	2018
Muut tuotot	443 269,08	235 384,63

21. Liiketoiminnan muut kulut

	2019	2018
Vuokratulot	480 222,94	335 370,72
Muut kulut	579 217,63	296 835,34
Yhteensä	1 059 440,57	632 206,06

22. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

	2019	2018
Aineettomista hyödykkeistä		
Suunnitelman mukaiset poistot	597 963,20	563 062,60
Aineellisista hyödykkeistä		
Suunnitelman mukaiset poistot	23 334,55	29 314,41
Poistot yhteensä	621 297,75	592 377,01

23. Liiketoiminta-alueita ja maantieteellisiä markkina-alueita koskevat liitetiedot

Yhtiö on sijoituspalveluyritys, jonka pääasiallisena liiketoiminta-alueena on omaisuudenhoido. Yhtiön toimialueena on koko Suomi LähiTapiola-ryhmän alueverkoston kautta. Yhtiöllä ei ole konttoriverkostoa Suomen ulkopuolella. Henkilöstötiedot on ilmoitettu liitteessä

Vakuuksia ja vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot, LähiTapiola Varainhoito

24. Eläkevastuut

Henkilökunnan lakisääteinen eläketurva on järjestetty TyEL-perusvakuutuksella Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elossa ja lisäeläketurva LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiössä.

25. Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Arvonlisäverotuksen ryhmäkisteröintiin liittyvä yhteisvastuu (ALV 188 §)	2019	2018
Yhden vuoden kuluessa		
Konserniyhtykset	-2 494 118,82	550 286,97
Muut ryhmän yritykset	1 941 043,52	1 846 176,42
Yhteensä	-553 075,30	2 396 463,39
<i>Positiivinen alv-vastuu = alv-velka</i>		
<i>Negatiivinen alv-vastuu = alv-saaminen</i>		
Kiinteistöinvestointien arvonlisäverolain 120 § mukainen tarkistusvastuu	2019	2018
10 v. tarkistuskausi		
Muut ryhmän yritykset	42 477 118,25	50 050 521,60

Henkilöstöä ja johtoa koskevat liitetiedot

26. Henkilökunnan lukumäärä

	2019	2018
Keskimäärin		
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	53	51
Vakinainen osa-aikainen henkilöstö	1	1
Määräaikainen henkilöstö	2	2
Yhteensä	56	54

27. Johdon palkat ja palkkiot, eläkesitoumukset, rahalainat ja niiden ehdot sekä vakuudet ja vastuusitoumukset

	2019	2018
Toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen		
Palkat ja palkkiot	487 137,00	438 285,00
Eläkesitoumukset		
	Eläikeikä/eroamisikä määräytyy lain mukaan	
	Johdon lakisääteinen eläketurva on järjestetty TyEL-perusvakuutuksella Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elossa ja lisäeläketurva LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiössä.	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia	
Hallituksen jäsenet ja varajäsenet		
Palkat ja palkkiot	45 000,00	57 200,00
Eläkesitoumukset		
	Eläikeikä/eroamisikä määräytyy lain mukaan	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia	

28. Lähipiirilainat ja -liiketoimet

	2019	2018
Yhtiön lähipiiriin kuuluville myönnetyt lainat	0,00	0,00
Yhtiöllä ei ole lähipiiriliiketoimia, jotka olisi tehty muita kuin tavanomaisia kaupallisia ehtoja noudattaen. Samaan konserniin kuuluvien yhtiöiden välisistä varoista ja veloista löytyy erittelyjä taseen liitetiedosta 11. Yhtiön vakuudet ja vastuusitoumukset on esitetty liitteellä 25. Muiden lähipiiriin kuuluvien hyväksi ei ole annettu vakuuksia eikä vastuusitoumuksia. Johdon palkat ja palkkiot, eläkesitoumukset, rahalainat ja niiden ehdot sekä vakuudet ja vastuusitoumukset on ilmoitettu liitteellä 27.		

Muut liitetiedot

29. Tuloveroja koskevat liitetiedot

	2019	2018
Verotettavaan tuloon perustuva vero	291 965,38	408 244,80

30. Tilintarkastajalle maksetut palkkiot

	2019	2018
Tilintarkastus	22 320,00	14 880,00
Muut palvelut	24 180,00	26 040,00
Yhteensä	46 500,00	40 920,00

31. Hallinnoitavat asiakasvarat

LähiTapiola Varainhoito Oy tarjoaa asiakkailleen täyden valtakirjan omaisuudenhoitopalveluita.

	2019	2018
Omaisuudenhoitopalvelut		
Asiakasvarat yhteensä	11 091 151 589,18	10 207 894 393,68

32. Konserniin kuuluvaa yhtiötä koskevat liitetiedot

LähiTapiola Varainhoito Oy:n emoyhtiö, LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö, laatii konsernitilinpäätöksen. Emoyhtiön kotipaikka on Espoo ja sen tilinpäätös on saatavissa osoitteessa www.lahitapiola.fi.

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

LähiTapiola Varainhoito Oy:n tilinpäätös ja toimintakertomus on laadittu noudattaen Suomen kirjanpitolakia ja -asetusta, sijoituspalvelulakia, lakia luottolaitostoinnasta, valtiovarainministeriön asetusta luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta, Finanssivalvonnan määräyksiä ja ohjeita sekä kirjanpitolautakunnan yleisohjeita.

Yleiset tiedot

LähiTapiola Varainhoito Oy:n omistavat LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö, LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö ja LähiTapiola-ryhmän alueelliset vahinkovakuutusyhtiöt.

LähiTapiola Varainhoito Oy:n (y-tunnus 1604393-7) kotipaikka on Espoo ja osoite Revontulenkkuja 1, 02100 Espoo. Tilinpäätös löytyy osoitteesta www.lahitapiola.fi.

Hallitus hyväksyi 1.1.–31.12.2019 tilinpäätöksen kokouksessaan 28.2.2020.

Yhteenveto merkittävistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista

Erään **saamiset luottolaitoksilta** luetaan luottolaitoksiin tehdyt talletukset. Vaadittaessa maksettavina saamisina pidetään saamisista, jotka on maksettava viimeistään vuorokauden kuluessa irtisanomisesta. Tase-erään ei merkitä jälkimarkkinakelpoisia luottolaitoksilta olevia saamisista.

Saamistodistuksia ovat kaikki jälkimarkkinakelpoiset velkainstrumentit, kuten valtion velkasitoumukset, kuntatodistukset, valtion ja muiden julkisyhteisöjen liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat, pankkien sijoitustodistukset, yritystodistukset sekä pankkien ja yritysten liikkeeseen laskemat joukkovelka- ja vaihtovelkakirjalainat. Saamistodistukset on luokiteltu arvostusta varten jaksotettuun hankintamenuon.

Osakkeet ja osuudet on yksittäin luokiteltu arvostamista varten käypään arvoon kirjattaviksi rahoitusvaroiksi. Myöhempi arvostaminen tapahtuu hankintamenuon, mikäli käypä arvo ei ole luotettavasti määriteltävissä (taso 3). Tytäryhtiösijoitukset sekä sijoitukset osakkuus- ja yhteisyrityksiin arvostetaan hankintamenuon.

Käyvän arvon rahastoon kirjataan käypään arvoon luokiteltujen rahoitusvarojen arvostamisesta syntyneet käyvän arvon muutokset.

Aineettomissa hyödykkeissä on muina pitkävaikutteisina menoina aktivoitu vastikkeellisesti hankittujen atk-järjestelmien suunnittelumenot sekä huoneistojen perusparannusmenot. Poistoaika on 10 vuotta käyttönotosta tai sitä lyhyempi taloudellinen käyttöaika.

Muut aineelliset hyödykkeet tase-erä muodostuu kalustosta, joka esitetään taseessa suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennetyn hankintamenuon määräisenä. Kaluston vuotuinen poisto on 25 prosenttia menojäännöksestä.

Palkkiotuottoihin kirjataan palkkiot, kun palvelu tai erillinen toimenpide on suoritettu. Palkkiotuoton määrä on saadun vastikkeen käypä arvo.

Korkotuottoihin merkitään vastaaviin "Saamiset luottolaitoksilta" kuuluvista tase-eristä saatavat korkotuotot. Negatiiviset korot kirjataan korkokuluihin.

Liiketoiminnan muihin kuluihin merkitään vuokratulot sekä viranomaisten valvonta-, tarkastus- ja jäsenmaksut.

Erään **käypään arvoon käyvän arvon rahaston kautta kirjattujen rahoitusvarojen nettotuotot** kirjataan kaikki muut käypään arvoon kirjattaviksi rahoitusvaroiksi luokitelluista tase-eristä tuloslaskelmaan kirjattavat erät paitsi näistä johtuvat korot, arvonalentumiset ja niiden peruutukset sekä osingot.

Laatimisperiaatteissa tapahtuneet muutokset, jotka vaikuttavat tilikauden ja edellisen tilikauden tuloksen vertailukelpoisuuteen

Laatimisperiaatteissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia.

Liitetiedot vakavaraisuuden hallinnasta ja riskienhallinnasta

LähiTapiola Varainhoidon vakavaraisuuden hallinnan prosessi perustuu voimassaolevaan Euroopan Unionin ja kansalliseen lainsäädäntöön sekä näistä annettuihin ohjeisiin, määräyksiin ja standardeihin.

LähiTapiola Varainhoidon riskienhallinta perustuu voimassaolevaan lainsäädäntöön, siitä annettuihin määräyksiin, ohjeisiin ja tulkintoihin sekä LähiTapiola-ryhmän riskienhallintapolitiikkaan ja käytäntöihin. Yhtiön riskienhallintaprosessi on osa yhtiöryhmän riskienhallinta- ja vakavaraisuusprosessia (ORSA).

Vakavaraisuustietojen julkistaminen

Luottolaitoslain ja Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden mukaiset vakavaraisuustiedot sisällytetään yhtiön toimintakertomukseen.

Riskienhallinnan lähtökohdat

Riskienhallinta on aktiivista ja ennakoivaa toimintaa, joka tunnistaa, arvioi, rajoittaa, hyödyntää ja valvoo liiketoiminnan uhkia sekä uusia mahdollisuuksia, jotka johtuvat muuttuvista ulkoisista ja sisäisistä olosuhteista tai LähiTapiolan omasta strategisesta tahtotilasta. Tavoitteena on edistää asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvuutta ja tukea liiketoiminnan toiminnallisten ja taloudellisten tavoitteiden toteutumista. Vastuullisen yritystoiminnan periaatteiden mukaisesti ryhmässä huolehditaan ja tiedotetaan luotettavasti riskeistä sekä niiden hallinnasta asiakkaille ja muille sidosryhmille.

Riskienhallinnan pääalueet ja riskiluokat ovat:

Taloudelliset riskit

- Vakavaraisuuden hallinnan riski
- Markkinariskit
- Luottoriskit
- Likviditeettiriskit
- Keskittymäriskit
- Vakuutusriskit

Operatiiviset riskit

- Toiminnan suunnittelun riskit
- Prosessiriskit
- Järjestelmäriskit
- Henkilöstöriskit
- Juridiset riskit
- Tapahtuma- ja vahinkoriskit

Toimintaympäristön ja strategian riskit

- Yleisen toimintaympäristön riskit
- Markkinoiden ja asiakaskäyttäytymisen muutoksien riskit
- Kilpailun ja kilpailijoiden aiheuttamat riskit
- Strategisten valintojen riskit
- Ryhmätason erityisriskit

Riskienhallinnan organisointi

Yhtiön hallituksella on kokonaisvastuu riskienhallinnan järjestämisestä. Hallitus määrittelee riskienhallinnan tavoitteet, riskinottohalukkuuden, riskinoton rajat, vastuut, mittarit ja valvontaperiaatteet. Hallitus vahvistaa vuosittain riskienhallintaa käsittelevät suunnitelmat, varmistaa niiden huomioimisen toimintasuunnitelmissa sekä valvoo suunnitelmien toteuttamista ja noudattamista. Hallitus seuraa säännöllisesti riskienhallinnan tilaa ja keskeisimpien riskien kehitystä

Toimitusjohtaja ja johto vastaavat riskienhallinnan käytännön valmistelusta, toteuttamisesta ja

toteuttamisen seurannasta. Liiketoimintayksiköt vastaavat oman toimintansa riskien kartoittamisesta sekä niihin liittyvien riskienhallintatoimenpiteiden toteuttamisesta. Esimiesten tehtävänä on varmistaa, että liiketoimintaprosessien valvonta on riittävää ja että aina on käytettävissä luotettavaa ja ajantasaista tietoa valvonnan tuloksista. Jokainen työntekijä on velvollinen kertomaan havaitsemiaan riskeistä tai riskienhallinnan kehittämiskohteista.

Yhtiöryhmän riskienhallintapalvelut tukee riskienhallintaprosessin ylläpitoa ja kehittämistä sekä vastaa yhtiön vakavaraisuuden hallintaprosessista ja vakavaraisuuslaskennasta.

Yhtiöryhmän lakiasianpalvelujen Compliance-toiminto varmistaa, että yhtiön toiminnassa noudatetaan lakeja, viranomaismääräyksiä ja sisäisiä ohjeita. Esimiehet vastaavat omien alaistensa osalta sisäisestä valvonnasta, joka kattaa myös toiminnan säännönmukaisuusvalvonnan. Compliance officer antaa vuosittain hallitukselle raportin tekemistään havainnoista.


Sisäinen tarkastus avustaa hallitusta ja johtoa riskienhallinnan valvonnan ja riskien seurannan käytännön toteuttamisessa. Lisäksi tilintarkastus valvoo riskienhallinnan toteuttamista.

Riskien identifiointi, mittaaminen ja hallinta

Operatiivisten ja toimintaympäristöön liittyvien riskien kartoitus, niiden toteutumisen todennäköisyys ja vaikutukset arvioidaan liiketoimintayksiköissä vuosisuunnittelun yhteydessä sekä riskitilanteen olennaisen muutoksen yhteydessä. Jokaisesta aktiivista hallintaa edellyttävästä riskistä tehdään erillinen riskienhallintasuunnitelma. Riskikartoitusten tulokset sisällytetään yhtiön vakavaraisuuden hallinnan prosessiin.

Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen 1.1. -31.12.2019 allekirjoitukset

Espoossa 28. päivänä helmikuuta 2020



Jari Eklund
Hallituksen puheenjohtaja



Samu Anttila



Teija Kerminen



Pentti Kuusela



Mirel Leino



Juha Malm



Tapio Oksanen



Ulla Sipilä



Jari Sundström



Tom Liljeström
Toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Espoossa 23. päivänä maaliskuuta 2020

KPMG Oy Ab



Timo Nummi
KHT

Tilintarkastuskertomus

LähiTapiola Varainhoito Oy:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet LähiTapiola Varainhoito Oy:n (y-tunnus 1604393-7) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2019. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman, epäsuoran rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan yhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*. Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuvissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos yhtiö aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.



- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntonamme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei yhtiö pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistä, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

Kommunikoidimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen. Tilinpäätöstä koskeva lausuntonne ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomuksessa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Espoossa 23. maaliskuuta 2020

KPMG OY AB



Timo Nummi
KHT

Sijoituspalvelulain 9 luvun 6 §:n mukainen tilintarkastajan raportti

Finanssivalvonnalle

Johdanto

Olemme suorittaneet kohtuullisen varmuuden antavan toimeksiannon, joka koskee sitä, vastaavatko LähiTapiola Varainhoito Oy:n asiakasvarojen säilyttämistä ja käsittelyä koskevat järjestelyt tilikaudella 1.1.–31.12.2019 sijoituspalvelulain 9 luvun säännöksiä ja niiden nojalla annettuja määräyksiä.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Yhtiön hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat siitä, että asiakasvarojen säilyttämistä ja käsittelyä koskevat järjestelyt on toteutettu voimassa olevien säännösten mukaisesti.

Tilintarkastajan riippumattomuus ja laadunvalvonta

Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme toimeksiantoa ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Tilintarkastaja soveltaa kansainvälistä laadunvalvontastandardia ISQC1 ja näin ollen ylläpitää kattavaa laadunvalvontajärjestelmää, johon sisältyy dokumentoituja toimintaperiaatteita ja menettelytapoja eettisten vaatimusten, ammatillisten standardien sekä sovellettavien säädöksiin ja määräyksiin perustuvien vaatimusten noudattamista koskien.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on antaa lausunto siitä, vastaavatko LähiTapiola Varainhoito Oy:n asiakasvarojen säilyttämistä ja käsittelyä koskevat järjestelyt sijoituspalvelulain 9 luvun säännöksiä ja niiden nojalla annettuja määräyksiä. Olemme suorittaneet kohtuullisen varmuuden antavan toimeksiannon kansainvälisen varmennustoimeksi-antostandardin ISAE 3000 mukaisesti.

Tarkastukseen kuuluu toimenpiteitä evidenssin hankkimiseksi siitä, vastaavatko LähiTapiola Varainhoito Oy:n asiakasvarojen säilyttämistä ja käsittelyä koskevat järjestelyt sijoituspalvelulain 9 luvun säännöksiä ja niiden nojalla annettuja määräyksiä.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tarkastusevidenssiä.

Lausunnon rajaukset

Emme ole suorittaneet asiakasvarojen säilyttämistä ja käsittelyä koskevien järjestelyjen tilintarkastusta emmekä anna siitä tilintarkastuskertomusta. Lausuntomme on annettu yksinomaan sijoituspalvelulain 9 luvun 6 §:n mukaisessa tarkoituksessa, eikä sitä saa käyttää mihinkään muuhun tarkoitukseen.

Lausunto

Sijoituspalvelulain 9 luvun 6 §:n mukaisena lausuntona esitämme, että LähiTapiola Varainhoito Oy:n asiakasvarojen säilyttämistä ja käsittelyä koskevat järjestelyt tilikaudella 1.1.–31.12.2019 vastaavat kaikilta olennaisilta osiltaan sijoituspalvelulain 9 luvun säännöksiä ja niiden nojalla annettuja määräyksiä.

Helsingissä 23. maaliskuuta 2020

KPMG Oy Ab



Timo Nummi
KHT