

LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2020

y-tunnus: 0211034-2



LÄHITAPIOLA

Sisällysluettelo

Hallituksen toimintakertomus 2020	1
LähiTapiola-ryhmä vuonna 2020	1
Tilikauden merkittävät tapahtumat liiketoiminta-alueittain	2
Asiakkaat ja asiakasedut	5
Selvitys muista kuin taloudellisista tiedoista	5
Luottoluokitus	9
Toimintaympäristö	9
Vakavaraisuus ja riskienhallinta	10
LähiTapiola-ryhmän rakenne ja hallinto	12
LähiTapiola-ryhmän rakenne	12
Hallinto, henkilöstö, palkitseminen	14
Tilikauden jälkeiset tapahtumat	18
Tulevaisuuden näkymät	18
Ehdotus voiton käyttämisestä	19
Tilinpäätös 1.1. – 31.12.2020	20
Konsernitilinpäätös, LähiTapiola-ryhmä	20
Tuloslaskelma, LähiTapiola-ryhmä	20
Tase, LähiTapiola-ryhmä	22
Epäsuora rahoituslaskelma, LähiTapiola-ryhmä	24
Tunnusluvut, LähiTapiola-ryhmä	25
Liitetiedot, LähiTapiola-ryhmä	26
LähiTapiola Vahinkoyhtiö	54
Tuloslaskelma, LähiTapiola Vahinkoyhtiö	54
Tase, LähiTapiola Vahinkoyhtiö	55
Epäsuora rahoituslaskelma, LähiTapiola Vahinkoyhtiö	57
Tunnusluvut, LähiTapiola Vahinkoyhtiö	57
Liitetiedot, LähiTapiola Vahinkoyhtiö	58
Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	75
Riskienhallinnan liitetiedot	83
Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset	88
Tilinpäätösmerkintä	89

Hallituksen toimintakertomus 2020

LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiön (LähiTapiola Vahinkoyhtiö) kotipaikka on Espoo ja y-tunnus 0211034-2. LähiTapiola Vahinkoyhtiön toimialaan kuuluvat kaikki vapaaehtoiset ja lakisääteiset vahinkovakuutukset.

LähiTapiola Vahinkoyhtiö laatii vakuutusyhtiölain tarkoittaman vakuutusyrittäjäryhmän mukaisessa laajuudessa konsernitilinpäätöksen (LähiTapiola-ryhmä). LähiTapiola-ryhmään kuuluvat ryhmän ylin emoyritys LähiTapiola Vahinkoyhtiö, 19 alueellista vahinkovakuutusyhtiötä ja LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö (LähiTapiola Henkiyhtiö) sekä näiden omistuksien kautta LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen yhdisteltävät yhtiöt. Tilinpäätös on nähtävillä osoitteessa [www.lahitapiola.fi / Tietoa LähiTapiolasta / Talous](http://www.lahitapiola.fi/Tietoa_LähiTapiolasta_Talous).

LähiTapiola-ryhmä vuonna 2020

- LähiTapiola-ryhmän elämänturvastrategia merkitsee asiakkaillemme kokonaisvaltaista ja ennakoaavaa palvelua turvallisuuden, talouden ja terveyden alueilla.
- Koronapandemiasta (covid-19) huolimatta LähiTapiola-ryhmän vakavaraisuus ja tuloksellisuus säilyivät hyvinä.
- LähiTapiola-ryhmän kokonaistulos oli 244,1 miljoonaa euroa (v. 2019 560,1 milj. €).
- Olemme vahinkovakuuttamisessa markkinajohtaja muun muassa liikennevakuuttamisessa ja maatilavakuuttamisessa. Työtapaturvavakuuttamisessa olemme kasvattaneet markkinaosuuttamme useana vuonna.
- LähiTapiola Rahoitusyhtiön kasvu jatkui koronapandemiasta huolimatta vahvana ja miljardin euron rahoituskanta ylittyi syksyllä.
- Olemme henkivakuuttamisessa Suomen suurin riskihenkivakuuttaja. Riskihenkivakuutuksessa maksutulon kasvu oli yli neljä prosenttia ja poistuma pieni.
- Säästämisen osalta asiakkaidemme luottamus säilyi yli koronapandemian ja takaisinostojen määrä jäi maltilliseksi. Pandemia kuitenkin heikensi säästämistuotteiden kysyntää alkuvuonna 2020.
- Vuoden 2020 loppupuolella toteutettu Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj (Seligson & Co) osakeenemmistön hankinta tukee LähiTapiola-ryhmän talouden liiketoiminnan kasvustrategiaa.
- Vuoden 2020 vastuullisuusraportilla teemamme ovat ennakoaiva elämänturva, henkilötökokemus ja työyhteisö, data ja tietoturvasuus, ilmastonmuutoksen vaikutukset sekä vastuulliset toimintatavat.

LähiTapiola-ryhmä

Tulostiivistelmä	2020	2020 vert.kelp.	2019	2019 vert.kelp.
Vahinkovakuutus*) vakuutusmaksutulo, milj. eur.	1 230,0	1 233,2	1 155,5	1 185,5
Vahinkovakuutus, Asiakkaille maksetut korvaukset, milj. eur.	743,4		765,6	
Henkivakuutus*) vakuutusmaksutulo, milj. eur.	434,0		616,3	
Henkivakuutus, Asiakkaille maksetut korvaukset, milj. eur.	391,8		521,2	
Liiketulos, milj. eur.	174,5	223,6	235,5	274,0
Tilikauden tulos, milj. eur.	163,7	191,6	194,9	208,0
Kokonaistulos, milj. eur.	244,1	293,1	560,1	598,5

*) ensivakuutus

LähiTapiola-ryhmä

Avainluvut	2020	2020 vert.kelp.	2019	2019 vert.kelp.
Riskisuhde, %*)	66,5	62,7	66,7	63,7
Toimintakulusuhde, %*)	28,5	28,4	30,2	30,0
Yhdistetty kulusuhde, %*)	95,0	91,1	96,9	93,7
Taseen loppusumma, milj. eur.	11 888,3		11 405,2	
Vakavaraisuussuhde, %	175,2		176,3	

*) ilman perustekorkokulua

Tunnuslukujen laskentakaavat on kuvattu tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Vakavaraisuussuhde = hyväksyttävän oman varallisuuden määrä suhteessa vakavaraisuuspääomavaatimukseen (Solvenssi II).

Tilikauden merkittävät tapahtumat liiketoiminta-alueittain

Vuosi 2020 oli poikkeuksellinen globaalien koronapandemian johdosta. Riskipitoisten omaisuusluokkien arvot laskivat keväällä voimakkaasti pandemian aiheuttaman markkinashokin seurauksena, mutta kääntyivät vahvaan nousuun keskuspankkien ja hallitusten voimallisten elvytystoimenpiteiden ansiosta. Taloudellinen aktiivisuus Suomessa väheni keväällä merkittävästi aiheuttaen vakuutusliiketoiminnassa vahinkomäärien laskua erityisesti henkilö- ja ajoneuvovakuuttamisessa. Reaalimaailman tapahtumat huomioiden LähiTapiola-ryhmän tulos oli vuonna 2020 hyvä ja ryhmän vakavaraisuus säilyi vahvana.

LähiTapiola-ryhmän kokonaistulos oli 244,1 miljoonaa euroa (vuonna 2019 560,1 milj. €). Positiiviseen kokonaistulokseen vaikuttivat sijoitustuottojen kasvu erityisesti vuoden 2020 loppupuolella ja vahva vakuutusliiketoiminnan tulos.

LähiTapiola-ryhmän vakuutusjärjestelmien kokonaisuudistuksella tähtäämme entistä selkeämpiin ja helppokäyttöisempiin vakuutuskokonaisuuksiin ja -palveluihin. Järjestelmä uudistuksen ensimmäiset vaiheet otettiin käyttöön syksyllä 2020. Panostamme myös talouden palveluihin, jotka koostuvat henkivakuuttamisen, varainhoidon ja rahoituksen palveluista henkilö- ja yritysasiakkaille.

Tuloslaskelmaerien ja ajanjaksoon liittyvien tunnuslukujen vertailukauden lukuina on käytetty vuodentakaisia vastaavan ajanjakson lukuja. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten tunnuslukujen vertailukaudenlukuina on käytetty vuoden 2019 loppun lukuja. Tekstissä vertailukauden luvut ovat su-luissa.

Vahinkovakuutustoiminta

Vahinkovakuutustoiminta käsittää LähiTapiola Vahinkoyhtiön ja alueellisten vahinkovakuutusyhtiön tuloksen. Vuoden 2020 tilinpäätöksessä alueyhtiöiden määrä väheni kahdestakymmenestä yhdeksääntoista, kun LähiTapiola Lännen ja LähiTapiola Satakunta yhdistyivät LähiTapiola Länsi-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiöksi. Länsi-Suomen talousalueella toimivien LähiTapiola-ryhmän yhtiöiden yhdistymisellä tavoitellaan entistä parempaa asiakaskokemusta ja kattavampaa palveluverkostoa. Samalla se luo uusia ammatillisia kehittymismahdollisuuksia henkilöstölle.

Vahinkovakuutuksessa vakuutusmaksutuloon, vakuutusmaksutuottoihin ja korvauskuluihin sisältyy kertaluontoisia eriä liittyen vastuuvelan laskuperusteiden ja -laskentatavan muutoksiin sekä potilasvakuutuslain muutokseen. Vuodesta 2020 ja 2019 on olennaisten muutosten osalta kerrottu myös vertailukelpoiset luvut. Muutoksista on kerrottu tarkemmin tilinpäätöksen laatisperiaateissa.

LähiTapiola-ryhmän vahinkovakuutustoiminnan vakuutustekninen kate oli 46,5 miljoonaa euroa (30,5 milj. €). Vahinkovakuutustoiminnan **ensivakuutuksen maksutulo** oli 1 230,0 miljoonaa euroa (1 155,5 milj. €) ja vertailukelpoisesti kasvua edelliseen vuoteen kertyi 4,0 prosenttia. Kasvu jatkui erityisen vahvana vapaaehtoisessa henkilövakuuttamisessa, jossa maksutulo kasvoi edelliseen vuoteen verrattuna 6,4 prosenttia. Työtapaturmavakuutuksen maksutulo laski 0,2 prosenttia. Laskuun vaikutti muun muassa palkkasummien kehityksen kääntymisen laskuun ja erikoismaksuisten asiakkaiden vahinkomäärien lasku koronapandemian myötä. Siirtoliikkeissä onnistuttiin kuitenkin hyvin, mikä vaikutti positiivisesti maksutulon kehitykseen. Myös ajoneuvovakuuttamisessa oli vahvan kasvun vuosi. Maksutulon kasvun lisäksi markkinaosuutemme liikennevakuuttamisessa kasvoi toista vuotta peräkkäin ja olemme 32 prosentin markkinaosuudella markkinajohtaja vakuutus sopimusten määrällä mitattuna. Lisäksi vakuutuskannassamme on yli miljoona kaskovakuutus sopimusta. Olemme myös maatilavakuuttamisen markkinajohtaja 66 prosentin (67 %) markkinaosuudella.

Koronapandemiasta johtunut poikkeuksellisen vähäinen taloudellinen aktiivisuus ja suuressa osassa Suomea vallinnut leuto ja vähäluminen kevätalvi vähensivät vuoden 2020 vahinkojen määrää. LähiTapiola-ryhmän vahinkovakuutustoiminnan **korvauskulut** olivat 940,9 miljoonaa euroa (901,5 milj. €) ja **riskisuhde** ilman perustekorkokulua 66,5 prosenttia (66,7 %), ja vuoden 2020 vertailukelpoinen riskisuhde 62,7 prosenttia (63,7 %). LähiTapiola Vahinkoyhtiö ja alueelliset vahinkovakuutusyhtiöt maksoivat asiakkailleen korvauksia 743,4 miljoonaa euroa (765,6 milj. €). Vuonna 2020 sattui 46 kappaletta (71 kpl) yli 300 tuhannen euron omaisuuden ja toiminnan vahinkoa. Bruttokorvausmeno näistä vahingoista oli 34,5 miljoonaa euroa (39,8 milj. €). Korvaustoiminnan tehokkuus jatkoi parantumistaan automaatiota ja ohjelmistorobo-

tiikkaa kehittämällä. Toimintakulut olivat 355,4 miljoonaa euroa (358,3 milj. €) ja vahinkovakuuttamisen tehokkuutta mittaava toimintakulusuhde parani ollen 28,5 prosenttia (30,2 %). **Yhdistetty kulusuhde** ilman perustekorkokulua oli 95,0 prosenttia (96,9 %). Ilman edellä mainittuja kertaluontoisten erien vaikutuksia se olisi ollut 91,1 prosenttia (93,7 %).

LähiTapiola Vahinkoyhtiö

Tulostiivistelmä	2020	2020 vert.kelp.	2019	2019 vert.kelp.
Vahinkovakuutus *)				
Vakuutusmaksutulo, milj. eur.	229,9	233,1	198,2	228,2
Liiketulos, milj. eur.	50,9	67,5	135,5	159,7
Tilikauden tulos, milj. eur.	50,0	63,3	107,0	115,7
Kokonaistulos, milj. eur.	94,3	110,8	191,0	215,2

*) ensivakuutus

LähiTapiola Vahinkoyhtiön tulos oli vahva poikkeuksellisesta vuodesta huolimatta. Vertailukelpoinen ensivakuutuksen vakuutusmaksutulon kasvu oli 2,2 prosenttia ja kokonaisvakuutusmaksutulon 3,7 prosenttia. Erityisesti tapaturma- ja sairausvakuutuksen sekä palo- ja muiden omaisuusvahinkojen vakuutusmaksutulot kasvoivat hyvin. Vertailukelpoinen yhdistetty kulusuhde oli 94,9 prosenttia (88,4 %).

LähiTapiola Vahinkoyhtiö

Avainluvut	2020	2020 vert.kelp.	2019	2019 vert.kelp.
Riskisuhde, %*)	76,1	71,1	68,8	63,9
Toimintakulusuhde, %*)	24,1	23,9	27,2	24,5
Yhdistetty kulusuhde, %*)	100,2	94,9	96,0	88,4
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin, %	3,5		7,0	
Taseen loppusumma, milj. eur.	2 830,2		2 720,7	
Vakavaraisuussuhde, %	311,5		304,9	

*) ilman perustekorkokulua

Sijoitustoiminnan tarkoitus on tuottaa arvoa omistaja-asiakkaillemme. Sijoitustoiminnan tuotoilla mahdollistetaan vakavaraisuuden ylläpitäminen sekä kilpailukykyisten palveluiden tuottaminen asiakkaillemme.

Pitkäjänteisellä sijoituspolitiikallamme onnistuimme vuoden 2020 sijoitustoiminnassa hyvin. **LähiTapiola-ryhmän** vahinkovakuutustoiminnan **sijoitustoiminnan nettotuotto** oli 39,7 miljoonaa euroa (179,8 milj. €).



LähiTapiola Vahinkoyhtiö

Sijoitustoiminta	2020	2019
Sijoitusten nettotuotto käyvin arvoin, %	3,5	7,0
Korkosijoitukset	1,1	5,1
Osakesijoitukset	4,2	8,6
Kiinteistösijoitukset	7,6	7,1
Muut sijoitukset	-23,1	11,8
Sijoitusten allokaatio, %		
Korkosijoitukset	33,0	32,5
Osakesijoitukset	52,0	52,9
Kiinteistösijoitukset	15,0	14,4
Muut sijoitukset	0,0	0,1
Sijoitusomaisuus käyvin arvoin, milj. eur.	2 969,6	2 814,7

Sijoitustoiminnan tuotot paransivat merkittävästi LähiTapiola Vahinkoyhtiön tulosta, sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 3,5 prosenttia (7,0 %).

LähiTapiola Vahinkoyhtiön sijoitustoiminnan viiden vuoden keskimääräinen vuotuinen tuotto oli 4,2 prosenttia (4,5 %) ja kymmenen vuoden tuotto 4,5 prosenttia (4,7 %). Alueyhtiöiden sijoitustoiminta käyvin arvoin tuotti keskimäärin 2,0 prosenttia (7,5 %).

Yritysrahoituksen lainapääoma kasvoi haasteellisesta pandemiavuodesta huolimatta. Lopullisia luottotappiota kirjattiin erittäin vähän, mutta toisaalta alustavia luottotappiovarauksia tehtiin aikaisempia vuosia enemmän. Kiinteistörahoituksessa laajennettiin asiakaspohjaa uusien asiakkuuksien myötä.

Keväällä testasimme sijoitussalkkujemme likvidiiden, kun erittäin heikosta markkinasta huolimatta pystyimme realisoimaan listattua omaisuutta hyvillä markkina-arvoilla ja lisäämään likviditeettiämme.

Mehiläinen kertoi marraskuussa 2019 tehneensä julkisen ostotarjouksen Pihlajalinnasta. Kilpailu- ja kuluttajavirasto esitti syksyllä 2020 markkinaoikeudelle yrityskaupan kieltämistä. LähiTapiola jatkaa merkittävänä omistajana molemmissa yhtiöissä ja yhteistyömme yhtiöiden kanssa jatkuu normaalisti.

Henkivakuutustoiminta

LähiTapiola Henkiryhtiö on jatkanut panostusta elämänturvastrategian toteuttamiseen ja muutokseen henkiryhtiöstä omistaja-asiakkaiden elämänturvayhtiöksi.

Koronapandemia on vaikuttanut korkotason laskun ja sijoitusmarkkinan heilahteluiden myötä erityisesti henki – ja eläkevakuutusyhtiöihin. Pandemia hallitsi myös LähiTapiola Henkivakuutusyhtiön liiketoiminnan kehitystä vuonna 2020. Pandemia herätti asiakkaamme ajattelemaan omaa ja läheistensä turvaa, mikä näkyi kasvaneena verkkomyyntinä ja alentuneena poistumana. LähiTapiola Henkivakuutusyhtiö on säilynyt asiakkaidensa vahvana elämänturvan kumppanina.

Yhtiön hyvä vakavaraisuusasema on ollut tärkeässä roolissa koronapandemian aikana. Sijoitusmarkkinan heilahteluihin on varauduttu viime vuosina vahvistamalla yhtiön vakavaraisuutta, joka onkin säilynyt koronapandemian aikana hyvällä tasolla. Vuonna 2020 olemme panostaneet vakavaraisuuden ja likviditeetin hallinnan parantamiseen entisestään.

LähiTapiola Henkiyhtiön kokonaismaksutulo alentui säästämisen maksutulon kehityksen myötä vertailukelpoisesti 17 prosenttia päätyen 434,0 miljoonaan euroon. (616,3 milj. €).

Maksutulon hyvä kehitys jatkui riskihenkivakuutuksessa ja ryhmäeläkevakuutuksessa. Riskihenkivakuutuksessa maksutulo kasvoi 4,4 prosenttia ja ryhmäeläkkeessä 6,0 prosenttia. Säästämisen maksutulo alentui vertailukelpoisesti 29,6 prosenttia.

LähiTapiola Henkiyhtiö maksoi korvauksia asiakkailleen 391,8 miljoonaa euroa (521,2 milj. €).

Kokonaismaksutuloa ja korvauksia kasvattivat vuonna 2019 osaltaan vuoden 2020 alun veromuutoksiin liittyneet säästönsiirrot vanhoista sopimuksista uusiin sopimuksiin.

LähiTapiola Henkiyhtiön **liikevoitto** oli 51,7 miljoonaa euroa (32,3 milj. €) ja kokonaistulos oli 45,9 miljoonaa euroa (96,6 milj. €). Käyvän arvonsijoitustuotot olivat 2,2 prosenttia eli 72,2 miljoonaa euroa (189,5 milj. €). Korkotason alentumisen vuoksi tehtiin 35,8 miljoonan euron korkotäydennys (139,4 milj. €). Kuormitustulo ja palkkionpalautukset kasvoivat 2 prosenttia ja riskiliikkeen tulos oli hyvällä tasolla. Kuormitustuloon suhteutettu liikekustannussuhde oli 121 prosenttia (125 %).

Varainhoito- ja muu liiketoiminta

LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätöksen muuhun liiketoimintaan kuuluvat tärkeimpinä LähiTapiola Varainhoito Oy:n, Seligson & Co Rahastoyhtiö Oy:n, LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy:n, LähiTapiola Vaihtoehdorahastot Oy:n ja LähiTapiola Rahoitus Oy:n tuottamat palvelut.

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

LähiTapiola Varainhoidon liikevaihto oli 20,6 miljoonaa euroa (21,7 milj. €) ja liikevoitto 0,7 miljoonaa euroa (1,4 milj. €).

LähiTapiola Varainhoito sai alkuvuonna kaksi mittavaa tunnustusta sijoituksellisesta menestyksestä. Rahastoluokittaja Lipper Thomson Reuters arvioi LähiTapiola Varainhoidon parhaaksi varainhoitajaksi pienten yhtiöiden sarjassa.

Rahastoluokittaja Morningstar palkitsi LähiTapiola Maailma 50 -rahaston Suomen parhaana yhdistelmärahastona ja lisäksi LähiTapiola voitti Morningstarin parhaan rahastotalon palkinnon koko valikoiman osalta. Kriteerinä palkitsemiselle on paras viiden vuoden riskikorjattu tuotto.

LähiTapiola Varainhoito sai kiitettävät arvosanat vastuullisen sijoittamisen toteuttamisesta YK:n tukemalta Vastuullisen Sijoittamisen organisaatiolta (UN Principles for Responsible Investment).

LähiTapiola Varainhoidon jo kolmatta vuotta peräkkäin saama korkein mahdollinen A+ arvosana lähestymistavasta ESG -strategiaan ja hallintoon (Strategy and Governance) annettiin vain 29 prosentille PRI:n allekirjoittaneista varainhoitajista.

LähiTapiola Varainhoito on ollut pitkään vastuullisen sijoittamisen edelläkävijä. Vuonna 2020 valmistauduttiin 2021 maaliskuussa voimaan tulevaan kestäväen rahoituksen sääntelyyn. Vastuullisesta sijoittamisesta kerromme enemmän kohdassa Selvitys muista kuin taloudellisista tiedoista ja erillisellä Vastuullisuusraportilla.

Tilikauden aikana on edistetty rahanpesun ja terrorismin estämisen käytäntöjä sekä parannettu raportointiprosesseja; muun muassa viranomaisille tehtävää kaupparaportointia Finanssivalvonnan kanssa käytyjen keskustelujen pohjalta.

Seligson & Co on sekä instituutioita että yksityissijoittajia Suomessa ja Ruotsissa palveleva rahastoyhtiö, jonka osake-enemmistön LähiTapiola-ryhmä hankki syksyllä 2020. Seligson & Co:n tavoitteena on tuottaa kustannustehokkaita sijoitusrahastoja pitkäjänteisille sijoittajille. Ostolla LähiTapiola-ryhmä vahvistaa pitkäaikaisen säästämisen ja sijoittamisen palveluitaan.

Seligson & Co:n liikevaihto oli 9,1 miljoonaa euroa (8,4 milj. €), liikevoitto 3,1 miljoonaa euroa (2,5 milj. €).

LähiTapiola Kiinteistövarainhoito -konserni saavutti asiakkailleen erinomaiset kiinteistösijoitusten tuotot ja sen hallinnoimat rahastot menestyivät pandemiavuodesta huolimatta kokonaisuutena hyvin, vaikka LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky:n kiinteistösijoitukseen Kauppakeskus Ainossa tehtiinkin merkittävä arvonalennuskirjaus vuonna 2020.

LähiTapiola Kiinteistövarainhoito-konsernin hallinnoimat rahastot kasvattivat vuoden 2020 keväällä omistusosuuttaan mittavassa Tampereen Kansi ja Areena -hankkeessa, kauppakeskus Redissä ja Helsingin Kaisaniemenkatu 1:ssä. LähiTapiola Kiinteistövarainhoito-konsernin liikevaihto oli 16,0 miljoonaa euroa (15,0 milj. €) ja liikevoitto 2,5 miljoonaa euroa (2,3 milj. €).

LähiTapiola Vaihtoehtorahastot toimii LähiTapiola-ryhmän vaihtoehtorahastojen hoitajana. LähiTapiola-ryhmä avasi ensimmäiset pääomarahastonsa, LähiTapiola Pääomasijoitus IV Ky ja LähiTapiola Velkasijoitus II Ky, ryhmän ulkopuolisille sijoittajille vuoden 2020 lopulla. Lisäksi tarjoomamme kuuluvat uudet LähiTapiola Tähtivarainhoidon erikoissijoitusrahastot sekä laajalla hajautuksella kiinteistöihin sijoittava Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola Sijoituskiinteistöt.

LähiTapiola Rahoitus tarjoaa autoliikkeiden kautta auton oston yhteydessä rahoituspalveluina osamaksu-, rahoitusleasing- ja kaupintapalveluita.

Vaikeasta vuodesta huolimatta LähiTapiola Rahoituksen rahoituskanta jatkoi kasvuaan kannattavasti. Saavutimme yli miljardin saatavakannan syksyllä ja markkinaosuutemme rahoitettujen ajoneuvojen kannasta nousi lähes 10 prosentin tasolle. Uusmyynnissä vakiinnutimme asemamme Suomen kolmanneksi suurimpana rahoitusyhtiönä. Huolimatta epävarmasta tilanteesta rahoitusmarkkinoilla vahvistimme voimakkaasti ulkoisen rahoituksen osuutta varainhankinnassamme. Vuoden 2020 lopussa ulkoisen varainhankinnan osuus rahoituksestamme nousi 70 prosentin tasolle. Digitalisoidut prosessimme ja erittäin motivoitunut osaava henkilökuntamme varmistivat nopeat ja korkeatasoiset palvelumme asiakkaille ja yhteistyökumppaneille myös koronapandemian aikana.

Osamaksun ja leasingin vuoden 2020 myynti oli yhteensä 779,4 miljoonaa euroa (657,4 milj. €). Yhtiön liikevoitto oli 5,2 miljoonaa euroa (3,3 milj. €).

Asiakkaat ja asiakasedut

LähiTapiola-ryhmään heti koronapandemian alkuvaiheessa perustettu eritystilanneryhmä toimi aktiivisesti turvallisten asiakaskontaktien ja koronarojoitusten toteuttamisessa. Se ohjeisti vaihtelevissa koronatilanteissa LähiTapiola-ryhmää sekä asiakas kohtaamisten toteuttamisvaihtoehdoissa, että henkilökunnan työjärjestelyissä. Lisäksi huomioimme koronapandemian asiakkaille aiheuttamia vaikeuksia muun muassa vuokranmaksuhojennuksin ja lainanmaksujoustoin. TerveysHelppi ja korvauspalvelut auttoivat asiakkaitamme terveyskysymyksissä.

Vuoden aikana panostimme erityisesti nykyasiakkaiden aktiiviseen auttamiseen ja asiakaspalvelumallien kehittämiseen. Suurasiakkaiden asiakastytyvyisyys pysyikin hyvällä tasolla poikkeusvuodesta huolimatta.

LähiTapiola-ryhmän toiminnan ylijäämä käytetään omistaja-asiakkaiden hyväksi maksun alennuksina, asiakashyvityksinä ja palvelujen kehittämisenä. Osa tuloksesta käytetään kartuttamaan yhtiön vakavaraisuutta, jolloin varmistetaan asiakkaiden edut tulevaisuudessakin.

Maksoimme asiakkaille **vahinkovakuutuksen korvauksia** 743 miljoonaa euroa (766 milj. €). Lisäksi hyvitimme vakuutusmaksuista keskittämissä 78 miljoonaa euroa (73 milj. €) ja S-ryhmän bonuksena 33 miljoonaa euroa (31). **Henkivakuutuksista** asiakkaillemme maksettiin **korvauksia** yhteensä 392 miljoonaa euroa (521 milj. €) ja lisäksi hyvitetiin 57 miljoonaa euroa (61 milj. €) tuottoa vakuutusäästöille. Näistä 8 miljoonaa euroa (9 milj. €) oli asiakashyvityksiä.

Tilinpäätöksen liitetiedossa on selvitys Henkivakuutusyhtiön kohtuusperiaatteen soveltamisesta ja lisäetujen jakamista koskevista tavoitteista sekä kohtuusperiaatteen toteutumisesta vuosina 2011–2020.

Selvitys muista kuin taloudellisista tiedoista

LähiTapiola-ryhmä on keskinäiseen yhtiömuotoon perustuva, 1,6 miljoonan asiakkaan omistama yhtiöryhmä. Palvelemme henkilö-, maatila-, yrittäjä-, yritys- ja yhteisöasiakkaita. Palvelumme kattavat vahinko- ja henkivakuutuksen, vapaaehtoisen eläkevakuutuksen, sijoittamisen ja säästämisen palvelut sekä rahoituspalvelut.

LähiTapiolalla on laaja kumppanuusverkosto. Korvaustoiminnassa asiakkaitamme palvelevat muun muassa ajoneuvo- ja hoitolaitoskumppanit.

Strateginen kumppanimme on S-ryhmä, työeläkevakuutuskumppanimme Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo sekä terveyden ja hyvinvoinnin kumppanimme Mehiläinen.

Yleiset toimintaperiaatteet

Valtakunnallisella ja paikallisella toiminnallamme haluamme lisätä asiakkaidemme sekä koko yhteiskunnan turvallisuutta ja hyvinvointia. Yhteiset vastuullisuusteemamme ja -tavoitteemme koskevat kaikkia yhtiötä. Teemat ovat enakoiva elämänturva, henkilöstökokemus ja työyhteisö, data ja tietoturvallisuus, ilmastonmuutoksen vaikutukset sekä vastuulliset toimintatavat.

Liiketoimintaperiaatteissamme kuvataan toimintatavat, joita arvostamme ja toiminta, jota emme hyväksy. Periaatteet koskevat kaikkia ryhmän yhtiöitä ja ohjaavat jokaisen lähitapiolalaisen työtä. Noudatamme hyvää hallintotapaa, joka perustuu vakuutus- ja rahoitusalaan koskevaan lainsäädäntöön, Finanssivalvonnan määräyksiin ja ohjeisiin sekä keskinäisille vakuutusyhtiöille soveltuviin suosituksiin listayhtiöiden hallinnointikoodista. Syksyllä allekirjoitimme ryhmänä YK:n kestävän vakuuttamisen periaatteet: olemme sitoutuneet edistämään vastuullisuutta ja kestävästä kehityksestä kaikessa vakuutustoiminnassamme. Sijoitustoiminnassa noudatamme vastuullisen sijoittamisen periaatteita. LähiTapiola Varainhoito ja LähiTapiola Kiinteistövarainhoito ovat sitoutuneet YK:n vastuulliseen sijoittamisen periaatteisiin. Yhtiöt raportoivat periaatteiden noudattamisesta vuosittain.

Riskienhallinta

Kartoitamme vastuullisuusriskejä osana riskienhallintaprosessia. Muihin kuin taloudellisiin asioihin liittyviä riskejä ja vaatimuksenmukaisuutta valvovat riskienhallinta-, aktuaari- ja compliance-toiminnot. Riskienhallinta ja merkittävimmät riskit kuvataan tarkemmin tilinpäätöksen riskienhallinnan liitetiedoissa sekä erillisessä vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevassa kertomuksessa.

LähiTapiolalle riskejä voi aiheutua ilmastonmuutoksen aiheuttamista sään ääri-ilmiöistä. Ilmastonmuutos voi muodostua riskiksi myös tuotekehitykselle ja sijoitustoiminnalle, jos sen vaikutuksia ei huomioida pitkällä aikavälillä. Väestön vanheneminen ja uudet palvelutarpeet sekä terveystakuusten yleistävä käyttö voivat olla riski vakuutustoiminnan kannattavuudelle.

Henkilöstöriskinä on osaamisen hallinta nopeasti muuttuvassa toimintaympäristössä. Hallit-

semme henkilöstöriskejä johtamisella sekä ilmapiirimittauksilla ja osaamisen kartoituksilla. Ihmisoikeusriskejä voi ilmetä ulkoistuksissa ja pitkissä toimitusketjuissa. Näitä riskejä hallitsemme sopimusmenettelyillä, säännöllisillä auditoinneilla ja taustaselvityksillä sekä harmaata taloutta torjuvilla toimenpiteillä.

Hallinnoinnin osalta riskejä voi aiheuttaa lainsäädännön ja sääntelyn mukaisen toiminnan järjestäminen. Tärkeää on huolehtia henkilöstön osaamisesta esimerkiksi rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisen, korruption ja lahjonnan torjunnan sekä sisäpiirisäätelyn osalta. Tietosuojaja tietoturvariskeihin varaudumme riittävällä resursoinnilla, ohjeistuksella ja koulutuksilla.

Ympäristöasiat

Oman toimintamme merkittävimmät vaikutukset ympäristöön ja ilmastoon aiheutuvat energiankulutuksesta. Väällisesti sijoitustoiminnalla ja ennaltaehkäisevällä riskienhallintatyöllä on suuri merkitys ympäristön kannalta. Ennakoivalla vahingontorjuntatyöllä estetään ympäristöriskien toteutumista ja haitallisia ilmastovaikutuksia.

LähiTapiola Kiinteistövarainhoito on sitoutunut toimitilojen ja vuokra-asuntoyhteisöjen energiatehokkuussopimuksiin vuosille 2017–2025. Sopimusten tavoite on vähentää energiankäyttöä 7,5 prosenttia vuoteen 2025 mennessä vuoden 2015 vertailutasosta. Kiinteistövarainhoidon hallinnoimissa toimitila- ja asuntokohteissa käytettiin vuonna 2020 lämpöä 67 000 megawattituntia (MWh, säädöskorjattu), sähköä 29 000 MWh, kaukokylmää 7 500 MWh ja vettä 420 000 kuutiometriä. Vuonna 2020 toimitilakohteissa toteutettujen energiatehokkuustoimenpiteiden yhteenlaskettu säästövaikutus oli noin 700 MWh ja asuntokohteissa noin 280 MWh. Asuntokohteissa toteutettiin lisäksi vettä säästäviä toimenpiteitä noin 2 300 kuutiometrin edestä. Vuoden 2020 alusta Kiinteistövarainhoito siirtyi käyttämään alkuperävarmennettua tuulisähköä, mikä vähentää kiinteistökantamme hiilijalanjälkeä noin 30 prosenttia eli 7 000 tonnia vuodessa.

LähiTapiola Varainhoito arvioi ympäristövaikutukset sijoituspäätöksissään ja vastuullisuusanalyysissään. Osake- ja yrityslainavalintamalliin perustuvissa salkuissa Varainhoito sijoittaa hiili-intensiivisillä toimialoilla hiilijalanjäljeltään parhaisiin tai parantajiin muista vastuullisuus- ja sijoituskriteereistä tinkimättä. Lisäksi vältetään sijoittamista yrityksiin, joiden liikevaihdosta yli 25 prosenttia muodostuu

energiantuotannossa käytettävän kivihiilen, rusko-
hiilen tai turpeen tuottamisesta tai joiden energi-
antuotannosta vähintään 25 prosenttia perustuu
näihin raaka-aineisiin, eikä yrityksellä ole uskotta-
vaa suunnitelmaa kivihiilen käytön vähentämiseksi.

LähiTapiola Varainhoito laskee vuosittain Lähi-
Tapiola Vahinkoyhtiön ja LähiTapiola Henkiryhtiön
suorien sijoitusten hiilijalanjäljet. Lisäksi yhtiö jul-
kaisee verkkosivuillaan myös osakkeisiin ja yrityslai-
noin sijoitettavien LähiTapiola-rahastojen hiilijalan-
jäljet niiden rahastojen osalta, joiden sijoituskoh-
teina olevista yrityksistä yli 50 prosenttia on rapor-
toinut päästölukunsa.

LähiTapiola Rahoitus kompensoi rahoittamiensa
ja LähiTapiolan vakuuttamien autojen hiilidioksidi-
päästöt ilman lisäkustannuksia asiakkaalle. Kom-
pensaatio koskee kaikkia yhtiön rahoittamia ja Lä-
hiTapiolan tai Turvan vakuuttamia kuluttaja-asiak-
kaiden autoja, joiden päästöt ovat alle 200 g/km.
Päästöjä kompensoidaan YK:n ilmastosopimuksen
alaisen puhtaan kehityksen mekanismin hankkeen
kautta.

Sosiaalinen vastuu ja henkilöstönäkökulmat

LähiTapiolassa työskentelee 3 562 henkilöä ympäri
Suomea (tilanne 31.12.2020). Henkilöstöstrategi-
amme kattaa osaamiseen, palkitsemiseen, tasaver-
taisuuteen, henkilöstökokemukseen ja työyhteis-
öön liittyvät kysymykset. Yhtiöryhmällä on yhteis-
et periaatteet työkyvyn ylläpitämiseen ja erilais-
ten työsuhdemuotojen käyttöön.

Vuonna 2020 veimme eteenpäin edellisenä
vuonna uudistettua henkilöstöstrategian, henkilös-
tötutkimusten ja onnistumiskeskustelujen kokonai-
suutta. Jatkoimme myös työkykyjohtamisen kehittä-
mistä. Muita painopistealueita olivat osaamisen
johtaminen, roolien muutosten tuki sekä HR-pro-
sessien sujuvoittaminen ja tiedolla johtaminen.

Henkilöstöstrategiamme tavoite on korkea hen-
kilöstökokemus. Mittaamme henkilöstökokemusta
vuonna 2019 käyttöön otetulla ROIHU-henkilöstö-
tutkimuksella. Vuosittain tehtävä tutkimus on räätälöity LähiTapiolalle Eezy Spiritin People Power -
konseptin pohjalta. ROIHULLa mitataan sitä, miten
hyvänä työpaikkana LähiTapiola koetaan. Vuonna
2020 tutkimuksen tulos oli 77,1 pistettä (vuonna
2019 77,0 pistettä) sadasta. Tulos parani hieman
haastavasta vuodesta huolimatta ja ylitti Suomen
toimihenkilönormin selkeästi.

Onnistumiskeskusteluilla varmistamme laaduk-
kaan ja yhtenäisen johtamistavan. Vuoden 2020

osaamiskartoituksissa osaamisen kehittämisen pai-
nopisteiksi nousivat itsensä johtaminen, järjestel-
mäosaaminen sekä elämänturvatuotteisiin ja pal-
veluihin liittyvä osaaminen. Koulutuspäiviä oli
vuonna 2020 keskimäärin 4,4 päivää (5,5 päivää)
henkilöä kohden. Luku sisältää työsuhteiset henki-
löt ja vakuutusasiamiehet, joiden osaamisen kehittä-
misestä vastaamme lain edellyttämällä tavalla.

Työkykyjohtamisen tavoitteenamme on yhte-
näinen ja aktiivinen toimintatapa. Työkykytilantei-
den tukena käytämme EsimiesKompassi-työkalua.
EsimiesKompassissa tehtiin vuonna 2020 yhteensä
1 427 tehtävää (944 tehtävää) työkyvyn tuke-
miseksi.

Sairauspoissaoloprosentti oli vuonna 2020 3,3
(3,3). Vuoden aikana tilastoitiin 48 työtaturmaa
(81 työtaturmaa), joista 60 prosenttia sattui työ-
matkalla. Tapaturmataajuus eli sattuneiden työtä-
paturmien lukumäärä suhteessa tehtyjen työtun-
tien lukumäärään (työtaturmien lukumäärä x
1 000 000 tuntia / tehdyt työtunnit työaikaseuran-
nasta) oli 7,94 (15,42). Työtaturmista aiheutu-
neita sairauspoissaolopäiviä oli yhteensä 105 (264).

Tasa-arvo- ja yhdenvertaisuustavoitteet on kir-
jattu tasa-arvo- ja yhdenvertaisuussuunnitelmaan.
Edistämme yhdenvertaisuutta kehittämällä työ-
oloja ja toimintatapoja. Seuraamme tasa-arvon to-
teutumista selvityksellä sukupuolten tasa-arvosta
eri tehtävissä ja palkkauksessa. Vuonna 2020 nais-
ten osuus ryhmän henkilöstöstä oli 66,3 prosenttia
(66,3 %) ja miesten osuus 33,7 prosenttia (33,7 %).
Johdossa naisten osuus oli 24,7 prosenttia (20,4 %) ja miesten osuus 75,3 prosenttia (79,6 %).

Ihmisoikeudet

Kunnioitamme ihmisoikeuksia ja edellytämme sa-
maa kumppaneiltamme, toimittajiltamme ja sijoit-
uskohteiltamme. Emme hyväksy häirintää, syrjintää
tai hyväksikäyttöä. Kohtelemme asiakkaitamme
ja henkilöstöämme yhdenvertaisesti. Huolehdimme
asiakkaiden tietoturvasta ja yksityisyyden-
suojasta yhteisillä toimintamalleilla.

Emme aseta ketään perusteettomasti eri ase-
maan esimerkiksi sukupuolen, iän, terveydentilan,
kansalaisuuden, sukupuolisen suuntautuneisuuden,
kielen tai vammaisuuden perusteella. Tarjoamme
lähitapiolalaisille tasapuolisia mahdollisuuksia
osaamisen kehittämiseen. Olemme nostaneet
henkilöstön ja hallinnon monimuotoisuuden edistä-
misen yhdeksi vastuullisuustyön kehittämisen
painopistealueeksi.

Lahjoitukset ja kumppanuusyhteistyö

LähiTapiola-ryhmän yhtiöt lahjoittivat hallitusten käyttörahastoista vuonna 2020 yhteensä miljoona euroa koronan vastaiseen työhön. Suurin osa tuesta ohjattiin Suomen Punaiselle Ristille koko maan kattavaan, mittavaan korona-avustusoperaatioon. Lisäksi yhtiöt tekivät lahjoituksia yhteisöjen ja ympäristön hyvinvointia ja turvallisuutta edistäviin, yleishyödyllisiin kohteisiin.

Yhdessä kumppaneidemme kanssa parannamme ihmisten, yhteisöjen ja ympäristön turvallisuutta sekä hyvinvointia. Valtakunnallisia yhteistyökumppaneitamme ovat esimerkiksi Suomen Punainen Risti, Syöpäsäätiö, Suomen Uimaopetus- ja Hengenpelastusliitto ja Suomen Pelastusalan Keskusjärjestö.

Olemme kouluttaneet lähes satatuhatta ensiaputaitojen sankaria Punainen Risti Ensiapu Oy:n kanssa vuodesta 2017 lähtien. Vuonna 2020 Punaisen Ristin kouluttajat opettivat elvytystaidot lähes 10 000 viidesluokkalaiselle ympäri Suomea.

Korruption ja lahjonnan torjunta

Päätöksentekomme perustuu objektiivisuuteen ja riippumattomuuteen. Pyrimme ehkäisemään korruptiota ja lahjontaa kaikessa toiminnassamme. Olennaista meille on rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estäminen, harmaan talouden ja vakuutusrikollisuuden torjunta sekä eturistiriitojen hallinta.

Rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estäminen

Torjumme toiminnallamme harmaata taloutta sekä heikennämme vakavan ja järjestäytyneen rikollisuuden toimintaedellytyksiä. Olemme sitoutuneet rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämiseen ja noudatamme teemaan liittyvää sääntelyä. Tunnistamme ja tunnemme asiakkaamme sääntelyn edellyttämällä tavalla ja noudatamme asiakasvalintakriteereitä riskienhallinnassa. Seuraamme ja noudatamme kansainvälisiä finanssipakotteita sekä kansallisia varojen jäädytyspäätöksiä.

Jatkuvilla ja ajantasaisilla koulutuksilla varmistamme, että kaikki lähitapiolalaiset tuntevat lainsäädännön velvoitteet ja sisäiset ohjeet. Koko henkilöstö suorittaa verkkokurssit rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisestä vuosittain.

Vakuutusrikollisuuden torjunta

LähiTapiola-ryhmällä on yhteiset toimintaohjeet epäilyttävien liiketoimien tunnistamiseen. Ilmoitamme epäilyistä Rahanpesun selvittelykeskukselle ja tutkimme niitä myös sisäisesti. Teemme tiivistä ja avointa yhteistyötä viranomaisten sekä ryhmän

sisäisten toimijoiden kanssa. Kehitämme jatkuvasti keinoja pakotteiden tehokkaampaan valvontaan sekä petosrikollisuuden ja rahaliikenteen valvonnan tehostamiseen ja automatisointiin.

LähiTapiola-ryhmän tutkimuspalvelut torjuvat yhtiöryhmään kohdistuvaa vakuutus- ja talousrikollisuutta. Tutkimuspalvelut raportoivat johdolle säännöllisesti ja osallistuvat myös sisäisten väärinkäytösten tutkintaan. Koulutamme lähitapiolalaisia petosrikosten ja muiden väärinkäytösten torjumiseen, epäilyttävien liiketoimien ja rahanpesun havaitsemiseen sekä asiakkaan tunnistamiseen ja valtuutuksen selvittämiseen. Koulutuksiin osallistuu satoja lähitapiolalaisia vuosittain.

Eturistiriidat ja sisäiset väärinkäytökset

Eturistiriitojen tunnistamisen ja ehkäisemisen yhteiset toimintaperiaatteemme kattavat ohjeet jääviydestä, sisäpiiriasioista, kilpailevasta toiminnasta, johdon palkitsemisesta, lahjoista ja vieraanvaraisuudesta sekä lähipiiriliiketoimista. Pyrimme varmistamaan päätöksenteon asianmukaisuuden ja riippumattomuuden huolellisella päätöksentekomenettelyllä, vastuiden määrittelyllä sekä esteellisyyttä ja lähipiiritoimia koskevilla ohjeilla. Toimintaperiaatteiden ja ohjeiden noudattamisen valvonta on osa sisäistä valvontaa. Esimiehet ja compliance-toiminto valvovat periaatteiden sekä niihin liittyvien ohjeiden noudattamista ja raportoivat niiden vastaisesta toiminnasta.

Ryhmässä on käytössä tekninen työkalu sisäisten väärinkäytösten ja niiden epäilyjen ilmoittamisen tueksi. Ilmiantokanava mahdollistaa ilmoituksen tekemisen nimettömänä. Väärinkäytösepäilyistä voi ilmoittaa myös muilla tavoilla, kuten sähköpostilla. Väärinkäytösepäilyt nousevat esiin esimiestyön tai säännöllisen – esimerkiksi sisäisen tarkastuksen suorittaman – seurannan yhteydessä. Sisäinen tarkastus käsittelee kaikki epäilykset väärinkäytöksistä luottamuksellisesti ja seuraa korjaavien toimenpiteiden tai seuraamusten toteutumista. Väärinkäytösepäilyiden määrystä ja sisällöllisestä kohdentumisesta raportoidaan johdolle säännöllisesti.

Vastuullisuusraportti

Kerromme lisää LähiTapiola-ryhmän vastuullisuudesta ja vuoden 2020 toiminnasta erillisessä vastuullisuusraportissa, joka julkaistaan osoitteessa www.lahitapiola.fi.

Luottoluokitus

Luottoluokittaja Standard & Poor's suoritti luottoluokitusarvion LähiTapiola-ryhmästä ensimmäistä kertaa vuonna 2019.

Standard & Poor'sin 5.11.2020 LähiTapiola Vahinkoyhtiölle antamaan A-luokitukseen vakain näkymin vaikuttivat ryhmän vahva vakavaraisuus sekä hyvä tuloskehitys. Standard & Poor's näkee LähiTapiolan säilyttävän johtavan aseman kansallisessa vakuutusmarkkinassa myös jatkossa.

Luokitusarvosanaa tarvitaan liiketoiminnassa asiakkaan tai yhteistyökumppanin sellaista edellyttäessä. Yrityskuvan ja maineen kannalta hyvä luokitusarvosana lisää luotettavuutta ja arvostusta.

Toimintaympäristö

Vahinkovakuutustoiminta

Suomea ja koko maailmaa kohtasi vuonna 2020 ennalta-arvaamaton globaali pandemia. Suomen talous selviytyi koronapandemiavuodesta ennakkoodotuksia paremmin. Teollisuus pärjasi hyvin, työllisyys pysyi hyvällä tasolla ja kotimainen kulutuskyky syntä vakaana. Suomen kansantalouden lasku oli vuonna 2020 Euroopan pienimpien joukossa.

Kansantalouden ennakoitua parempi vire näkyi vahinkovakuutuksen maksutulon kasvuna. Pandemian vaikutus oli kaksisuuntainen. Ensinnä alkuvuodesta korvattiin jonkin verran enemmän pandemiaan liittyviä vahinkoja ja edellytykset maksutulon kasvulle heikkenivät merkittävästi. Toisaalta vuoden toisella neljänneksellä voimakkaasti vähentyneen toimeliaisuuden vaikutukset näkyivät tuolloin korvaushakemusten merkittävänä pudotuksena. Loppuvuodesta määrät normalisoituivat, mutta kokonaisuutena vahinkojen määrä jäi vuonna 2020 normaalia vähäisemmäksi.

Eniten pandemia vaikutti yritysasiakkaiden toimintaan. Koronarajoitusten seurauksena useiden toimialojen liikevaihto aleni ja yritykset sopeuttivat toimintaansa vakuutusmääriä pienentämällä.

Kriisiajoille tyypillisesti turvallisuuteen ja terveyteen liittyvien vakuutuksien kysyntä kasvoi. Jo aiempina vuosina vahva sekä henkilö- että yritysasiakkaiden terveyden ja hyvinvoinnin vakuutus- tuotteiden ja –palvelujen kysyntä säilyi korkealla tasolla. Lisääntynyt monipaikkainen työ kasvatti yritysten henkilöstölleen ottamien vakuutusten tarvetta.

Sijoitustoiminnan tuotot putosivat voimakkaasti alkuvuodesta, mutta elpyivät nopeasti loppuvuoden aikana.

Koronapandemia toi vahinkovakuutustoimintaan myös myönteisiä vaikutuksia. Asiakkaita ei voitu kohdata aiemmassa määrin kasvokkain, jolloin modernien digitaalisen vuorovaikutuksen välineiden ja palvelujen merkitys korostui aiempaa enemmän.

Henkivakuutustoiminta

Koronapandemia on vaikuttanut vuoteen 2020 voimakkaasti. Valtion nopea velkaantuminen ja työllisyyden laskeminen heikentävät suomalaisten ostovoimaa. Sen sijaan koronapandemian aikaansaama digiloikka voidaan nähdä positiivisena kehityksenä yhteiskunnassamme.

Henkivakuutussektori on kestänyt koronapandemian aiheuttaman markkinahäiriön hyvin, vaikka maksutulo on laskenut edellisvuodesta ja korkotason lasku on heikentänyt yhtiöiden vakavaraisuuspääomia.

Vuoden 2020 alusta tulivat voimaan uudet veromuutokset, joiden johdosta säästönsiirtojen määrä kasvoi vuoden 2019 lopussa kasvattaen säästämissä maksutuloa. Vuoteen 2020 puolestaan vaikutti koronapandemia ja keväällä 2020 takaisinostojen määrä hetkellisesti kasvoi ja säästämisen maksutulo heikkeni.

Riskihenkivakuutusten määrä on Suomessa alhainen kansainvälisesti verrattuna. Henkivakuuttamisen tarve on Suomessa suuri, mutta riskihenkivakuutusten maksutulo ei ole alalla viime vuosina oleellisesti kasvanut. Koronapandemia on kasvattanut ihmisten mielenkiintoa riskivakuuttamista kohtaan.

Sijoitusten tuotto-odotukset ja syntyvyys laskevat, minkä vuoksi paineet eläkejärjestelmää kohtaan kasvavat. Yksityinen varautuminen nousee tämän vuoksi enemmän esille ja avaa näin ollen mahdollisuuksia lakisääteistä eläketurvaa täydentäville henkivakuutusratkaisuille. Finanssialan mukaan myös lähes kolme neljästä alle 18-vuotiaan vanhemmasta säästää lapselleen tuoden turvaa lapsen aikuistumiselle.

Sijoitustoiminta

Vuosi 2020 käynnistyi toiveikkaissa tunnelmissa. Kasvu oli vauhdittumassa, pörssit nousussa ja tunnelmat olivat yleisesti korkealla. Helmikuussa iski kuitenkin globaali koronapandemia, jonka seurauksena taloudet ajautuivat nopeasti taantumaan ja

rahoitusmarkkinat kaaokseen. Ilman keskuspankkien voimakasta ja määrätietoista väliintuloa tilanne olisi voinut muodostua todella pahaksi.

Keskuspankit onnistuivat vakauttamaan rahoitusmarkkinat mittavilla likviditeettioperaatioillaan. Rahoitusjärjestelmän vakaudesta huolehtiminen on keskuspankkien tärkeimpiä tehtäviä ja siinä keskuspankkiirit onnistuivat tällä kertaa erinomaisesti. Edellisten kriisien opit on viety onnistuneesti käytäntöön.

Rahapolitiikan kevennysten myötä myös hallitukset lanseerasivat erilaisia tuki- ja elvytyspaketteja, joilla pyrittiin torjumaan konkurssreja ja masatyöttömyyttä. Yhdessä nämä mittavat talouspolitiikan tukitoimet palauttivat luottamuksen, jonka seurauksena rahoitusmarkkinoilla hinnat kääntyivät huhtikuussa voimakkaaseen nousuun. Kokonaisuutena vuodesta 2020 muodostui sijoittajille loputta kohtalaisen hyvä vuosi.

Myös Suomen talous ajautui keväällä 2020 taantumaan muiden talouksien mukana, mutta toistaiseksi talouden supistuminen on ollut selvästi euroaluetta ja Yhdysvaltoja vähäisempää. Suomen talouden odotetaan supistuvan vuonna 2020 keskimäärin kolme prosenttia, mikä on selvästi vähemmän kuin vielä keväällä ja kesällä odotettiin.

Vakavaraisuus ja riskienhallinta

Vakavaraisuuden hallinta

LähiTapiola-ryhmän ja sen vakuutusyhtiöiden vakavaraisuuden valvonta perustuu EU-tason Solvenssi II -säännöstöön. LähiTapiola-ryhmä ja sen vakuutusyhtiöt laskevat vakavaraisuuden käyttämällä standardikaavaa. Vakavaraisuuslaskenta ei kuulu lakisääteisen tilintarkastuksen piiriin. LähiTapiola-ryhmä muodostaa myös rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetun lain mukaisen vakuutus- ja rahoitusryhmän. LähiTapiola Vahinkoyhtiö toimii ryhmän ylimpänä emoyrityksenä, jonka tehtävänä on varmistaa, että ryhmä ja sen yhtiöt täyttävät lakisääteiset vakavaraisuuteen liittyvät vaatimukset.

LähiTapiola-ryhmän vahinkovakuutusyhtiöt lukeutuvat toimialan vakavaraisimpiin yhtiöihin Suomessa. Täten ryhmän vakavaraisuus on lujalla pohjalla toimintaympäristön taloudellisesta epävarmuudesta huolimatta.

Vakavaraisuuden hallinta on osa ryhmän ja sen yhtiöiden riskienhallintaa. Vakavaraisuuden hallinnan lähtökohtana on, että ryhmällä ja yhtiöillä on riittävästi vakavaraisuuspääomaa velvoitteidensa

täyttämiseksi ottaen huomioon odotetut ja odottamattomat tappiot. Keskinäisen yhtiömuodon vuoksi vakavaraisuuden hallinnassa korostetaan asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvaa varmistamista koko ryhmän ja sen yhtiöiden hyvällä vakavaraisuudella.

LähiTapiola Vahinkoyhtiön ja alueyhtiöiden välillä on solmittu yhteisvastuusopimus, jonka tarkoituksena on turvata LähiTapiola-ryhmän yhtiöiden vakavaraisuus. Sopimus määrittelee toimintaperiaatteet päätöksentekomenettelyineen sellaista poikkeuksellista tilannetta varten, jossa jonkin ryhmään kuuluvan yhtiön vakavaraisuus on vaarantunut tai vaarantumassa. Sopimuksen mukaan LähiTapiola Vahinkoyhtiö ja alueyhtiö ovat velvollisia pääomittamaan ryhmän toista yhtiötä edellyttäen, että yhtiön oma vakavaraisuus on riittävällä tasolla sekä pääomitusta tehtäessä, että sen jälkeen. Yhteisvastuusopimuksen velvoittaman pääomituksen määrä on rajoitettu suhteessa pääomittavan yhtiön omaan varallisuuteen.

Yhteisvastuusopimuksessa on sovittu myös siitä, että LähiTapiola Keskinäisen Henkivakuutusyhtiön ja ryhmän varainhoitoyhtiöiden (LähiTapiola Varainhoito Oy, LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy, LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy) vakavaraisuutta tuetaan tarvittaessa vastaavin periaattein takuu- ja osakepääomaosuuksien mukaisissa suhteissa. Myös LähiTapiola Rahoitus Oy:n vakavaraisuuden varmistamisessa noudatetaan soveltuvin osin yhteisvastuusopimuksen periaatteita. Nämä yhtiöt eivät kuitenkaan ole yhteisvastuusopimuksen osapuolia, eivätkä ne näin ollen voi sopimukseen vedoten vaatia lisäpääomitusta. S-Pankki Oy ei kuulu yhteisvastuusopimuksen piiriin.

Ryhmän kaikkien yhtiöiden vakavaraisuus on tällä hetkellä vahvalla tasolla, jolloin todennäköisyys sille, että joudutaan turvautumaan yhteisvastuusopimuksen mukaisiin pääomituksiin, on hyvin pieni. LähiTapiola-ryhmän vakavaraisuuslaskennassa otetaan huomioon yhteisvastuusopimuksen vaikutus.

Ryhmän vakavaraisuuden hallinnasta kerrotaan tarkemmin vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevissa kertomuksissa osoitteessa www.lahitapiola.fi. Vuotta 2020 koskeva kertomus julkaistaan 8.4.2021 mennessä.

Vakavaraisuusasema

LähiTapiola Vahinkoyhtiön vakavaraisuussuhde (yhtiön hyväksyttävän oman varallisuuden määrä suhteessa vakavaraisuuspääomavaatimukseen) oli 312

prosenttia (305 %) ja LähiTapiola-ryhmän vakavaraisuussuhde oli 175 prosenttia (176 %). Siten yhtiön ja ryhmän vakavaraisuutta voidaan pitää vahvana. Alla olevassa taulukossa on LähiTapiola Vahinkoyhtiön, alueyhtiöiden (keskimäärä), LähiTapiola Henkivakuutuksen ja LähiTapiola-ryhmän vakavaraisuussuhteet:

(% / milj. euroa)	Vakavaraisuussuhde	Oma varallisuus	Vakavaraisuuspääomavaatimus
Vahinkoyhtiö	312 %	1 801,1	578,1
Alueyhtiöt	235 %	1 678,2	714,5
Henkiyhtiö	184 %	1 001,8	544,4
LähiTapiola-ryhmä	175 %	3 330,2	1 900,4

Koronapandemian takia ryhmän ja sen yhtiöiden vakavaraisuus- ja likviditeettitilannetta seurattiin tehostetusti vuoden 2020 aikana.

Koronapandemian vaikutus LähiTapiola-ryhmän ja siihen kuuluvien vakuutusyhtiöiden vakavaraisuuteen on ollut maltillinen. Vaikka ryhmän ja yhtiöiden oma varallisuus laski erityisesti vuoden 2020 alkupuoliskon aikana sijoitusten arvomuutosten ja korkotason muutosten seurauksena, ryhmän ja yhtiöiden vakavaraisuussuhteet pysyivät ryhmällä ja pääosalla yhtiöitä samalla tasolla verrattuna 2019 vuodenvaihteen tilanteeseen. Vuoden 2020 lopulla ryhmän ja valtaosan yhtiöistä oma varallisuus kasvoi vuoden loppupuoliskon parantuneiden sijoitustuottojen ansioista. Siten edelleen ryhmän vakavaraisuus on vahvalla tasolla ja kaikkien ryhmän vakuutusyhtiöiden vakavaraisuus on vähintään hyvällä tasolla vuoden 2020 lopun tilanteessa.

Ryhmän yhtiöiden likviditeettitilanne on ollut hyvällä tasolla vuoden 2020 aikana. Mahdollisiin likviditeettitarpeisiin varauduttiin lisäämällä käteisen määrää ja varmistamalla, että sijoitusomaisuudessa on riittävästi likvidejä sijoituksia, jotka ovat nopeasti muutettavissa käteiseksi.

Riskiasema

Toiminnan merkittävimmät riskit ovat vahinkovakuutustoiminnan vakuutusriskit, henkivakuutustoiminnan vakuutusriskit, sijoitustoimintaan liittyvät markkinariskit, operatiiviset riskit sekä toimintaympäristön ja strategian riskit.

Vahinkovakuutustoiminnan merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät vakuutustuotteiden hinnoitteluun, inflaatioon, kuolleisuudessa tapahtuviin muutoksiin, ammattitaitoihin ja jälleenvakuutussojiin.

Henkivakuutustoiminnan merkittävimmät vakuutusriskit ovat vastuuvetkaan liittyvät riskit ja asiakaskäyttämiseen liittyvät sopimusten ja vakuutusmaksujen maksamisen keskeytymisen riskit.

Markkinariski aiheutuu varojen markkina-arvojen vaihtelusta, sisältäen muun muassa korkojen, osakekurssien tai valuuttakurssien muutoksen aiheuttaman vaihtelun.

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan tappionvaaraa, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Oikeudelliset riskit sisältyvät operatiivisiin riskeihin.

Toimintaympäristön ja strategian riskit sisältävät muun muassa yleiseen toimintaympäristöön, markkinoiden ja asiakaskäyttämisen muutoksiin, kilpailuun ja kilpailijoihin sekä strategian sisältöön ja toteuttamiseen liittyvät riskit. Toimintaympäristön ja strategian riskejä korostavat vakuutusallalla samanaikainen talouskehityksen epävarmuus ja toimintaympäristön yhä nopeutuva muutosvauhti: muun muassa digitalisaation tuoma murros, toimialaliikumukset, uudenlaiset toimijat ja yhteenliittymät, väestörakenteen muutos, kansainvälistyminen sekä ilmastonmuutos.

Koronapandemian takia LähiTapiola-ryhmässä organisoitiin poikkeustilan hallintaan keskittyvä erityistilanneryhmä. Eryistilanneryhmän tehtävänä oli muodostaa tilannekuva poikkeustilanteen riskeistä ja vaikutuksista LähiTapiolalle sekä päättää tarvittavista toiminnallisista ohjeistuksista ja viestinnällisistä linjauksista. Eryistilanneryhmän toiminnan avulla tehostettiin riskien ja vaikutusten arviointia sekä poikkeustilanteen johtamista. Koronapandemian aiheuttamissa riskeissä korostuivat mahdolliset vaikutukset henkilöstön ja asiakkaiden terveyteen, operatiivisen toiminnan jatkuvuuden turvaamiseen ja vakavaraisuus- ja likviditeettitilanteeseen.

Ryhmän riskienhallinnasta ja merkittävimmistä riskeistä kerrotaan tarkemmin tilinpäätöksen riskienhallinnan liitetiedoissa ja vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevassa kertomuksessa osoitteessa www.lahitapiola.fi.

LähiTapiola-ryhmän rakenne ja hallinto

LähiTapiola-ryhmän rakenne

LähiTapiola Vahinkoyhtiö laatii LähiTapiola-ryhmän ylimpänä emoyrityksenä konsernitilinpäätöksen vakuutusyhtiölain tarkoittaman vakuutusyrittäjäryhmän mukaisessa laajuudessa. LähiTapiola-ryhmään kuuluvat LähiTapiola Vahinkoyhtiö, 19 alueellista vahinkovakuutusyhtiötä ja LähiTapiola Henkiyhtiö sekä näiden omistuksien kautta LähiTapiola-ryhmään yhdisteltävät yhtiöt. LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen yhdistellään LähiTapiola Vahinkoyhtiön kirjanpitolain mukainen konserni sekä muut yhtiöt, jotka yhdessä LähiTapiola Vahinkoyhtiön konsernin kanssa muodostavat LähiTapiolan vakuutusyhtiölain 26 luvun 2 §:ssä tarkoitetun vakuutusyrittäjäryhmän.

Merkittävimmät konsernitilinpäätökseen yhdisteltävät yhtiöt ovat LähiTapiola Vahinkoyhtiön lisäksi:

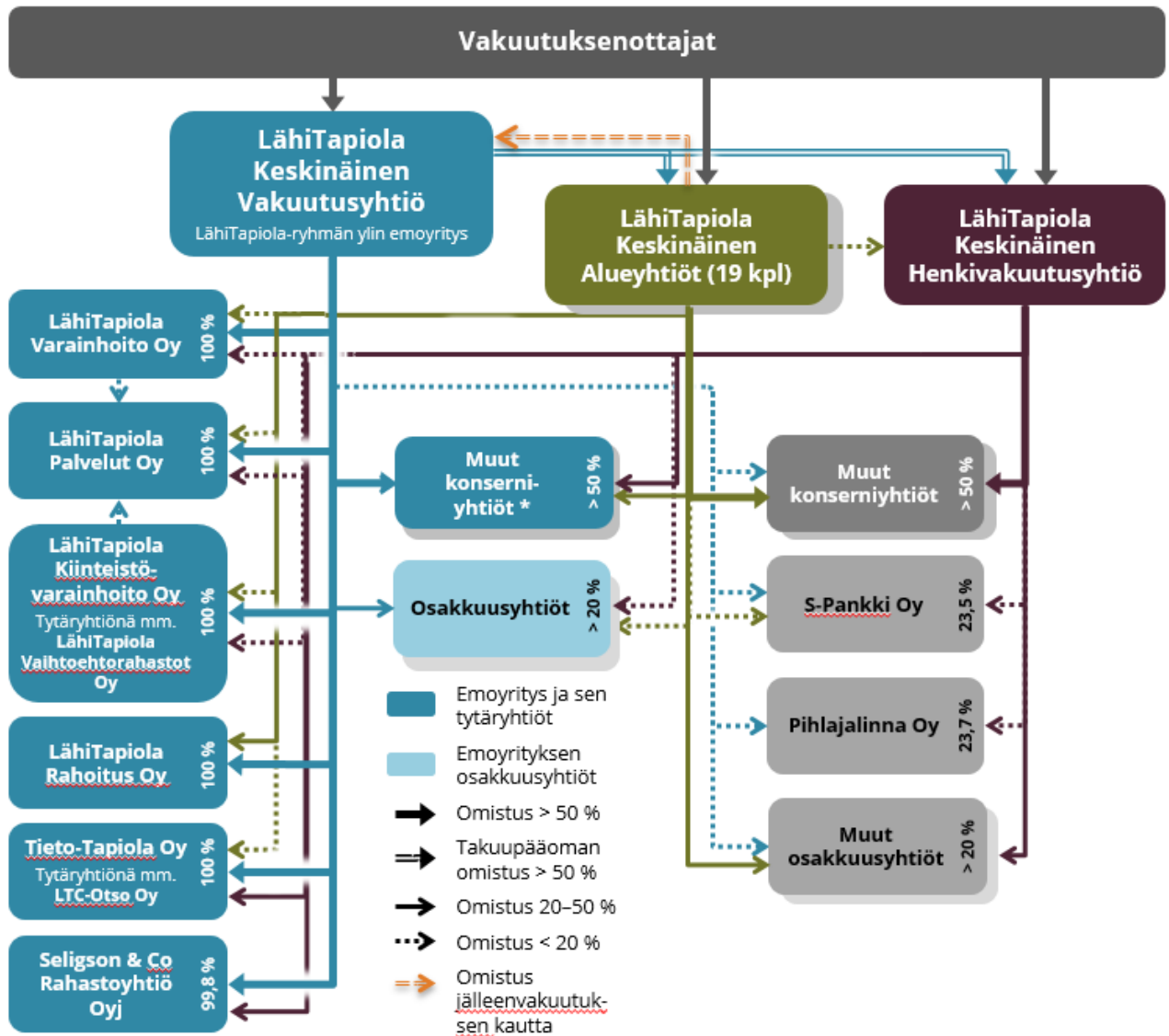
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö
LähiTapiola Etelä Keskinäinen Vakuutusyhtiö
LähiTapiola Etelä-Pohjanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö
LähiTapiola Etelärannikko Keskinäinen Vakuutusyhtiö
LähiTapiola Itä Keskinäinen Vakuutusyhtiö
LähiTapiola Keski-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö
LähiTapiola Kaakkois-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö
LähiTapiola Kainuu-Koillismaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö
LähiTapiola Lappi Keskinäinen Vakuutusyhtiö
LähiTapiola Loimi-Häme Keskinäinen Vakuutusyhtiö
LähiTapiola Länsi-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö
LähiTapiola Pirkanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö
LähiTapiola Pohjanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö
LähiTapiola Pohjoinen Keskinäinen Vakuutusyhtiö
LähiTapiola Pääkaupunkiseutu Keskinäinen Vakuutusyhtiö
LähiTapiola Savo Keskinäinen Vakuutusyhtiö
LähiTapiola Savo-Karjala Keskinäinen Vakuutusyhtiö
LähiTapiola Uusimaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö
LähiTapiola Varsinais-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö
LähiTapiola Vellamo Keskinäinen Vakuutusyhtiö
LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy
LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy
LähiTapiola Varainhoito Oy
Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj
LähiTapiola Palvelut Oy
LähiTapiola Rahoitus Oy
Tieto-Tapiola Oy

LähiTapiola-ryhmään yhdistellään lisäksi 75 (vuonna 2019 73) asunto- ja kiinteistöyhtiötä ja 46 (41) muuta yhtiötä. Osakkuusyhtiöinä käsitellään S-Pankki Oy –konserni, Pihlajalinna Oyj –konserni, kaksi (2) asunto- ja kiinteistöyhtiötä sekä kolme (2) muuta yhtiötä. Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva on tytäryhtiö. LähiTapiola-ryhmän yhtiöt omistavat sen takuupääomasta 76 prosenttia, mutta Finanssi- ja valvonnan kannonoton mukaisesti sitä ei yhdistellä LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen.

LähiTapiola-ryhmän riskienhallinta- ja vakavaraisuusraportointi pohjautuu LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen. Tilinpäätöksen laatiminen käsittäen koko Solvenssi II -direktiivissä määritellyn vakuutusyrittäjäryhmän ei kuitenkaan laajenna LähiTapiola Vahinkoyhtiön hallituksen yhtiöoikeudellista vastuuta kirjanpitolain määrittelemän konsernirakenteen ulkopuolelle.

LähiTapiola-ryhmä muodostaa myös rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetun lain tarkoittaman ryhmän. Vakuutus- ja rahoitusryhmään kuuluvat LähiTapiolan vakuutusyrittäjäryhmän yhtiöt. Ryhmän koordinoivana valvontaviranomaisena toimii Finanssivalvonta.

LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöt ovat keskinäisiä yhtiöitä, jolloin niiden omistajia ovat vakuutusyrittäjät ja takuupääoman omistajat.



Esitetyt prosenttiluvut tarkoittavat koko LähiTapiola-ryhmän omistusosuutta. Kuvassa on eritelty vain merkittävimmät LähiTapiola-ryhmään kuuluvat yhtiöt.

* Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva on LähiTapiola Keskinäisen Vakuutusyhtiön tytäryhtiö, jota ei yhdistellä LähiTapiola-ryhmään.

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-ryhmän hallintomalliin vaikuttaa keskeisesti sen vakuutusyhtiöiden keskinäinen yhtiömuoto, jossa vakuutuksenottajat ovat vakuutusyhtiöiden osakkaita. Koska osakkaiden määrä on näin ollen hyvin laaja, on yhtiöiden hallintoneuvostoilla ja hallituksilla juridisten tehtäviensä ohella merkittävä rooli vakuutusyhtiöiden omistajaohjauksessa sekä yhtiöiden ja niiden osakkaiden välisenä vuorovaikutuskanavana.

LähiTapiola-ryhmä muodostaa vakuutusyhtiölain tarkoittaman vakuutusyhtyrühmän, 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 vastuulliset johtajat.

Yhtiökokous

LähiTapiola Vahinkoyhtiön yhtiökokous pidettiin 24.4.2020. Kokouksessa vahvistettiin tilinpäätös vuodelta 2019, päätettiin yhtiön tuloksen käyttämisestä, myönnettiin vastuuvapaus hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle ja valittiin yhtiön tilintarkastaja. Kokouksessa vahvistettiin lisäksi hallintoneuvoston jäsenten lukumäärä ja palkkiot sekä valittiin uudet hallintoneuvoston jäsenet.

Hallintoneuvosto

Yhtiökokous totesi, että LähiTapiola-ryhmän alueyhtiöt olivat valinneet erovuorossa olevista edustajistaan jatkamaan hallintoneuvoston jäseninä seuraavat henkilöt: **Hannes Heiskala** (varatuo-

mari, yrittäjä, Lakitoimisto Hannes Heiskala, LähiTapiola Satakunnan edustaja), **Mikko Koivisto** (myynti- ja markkinointijohtaja, Rauma, Tukimet Oy, LähiTapiola Lännen edustaja), **Jyrki Mattinen** (maatilayrittäjä, yrittäjä, Lappeenranta, T:mi Jomserving, LähiTapiola Kaakkois-Suomen edustaja), **Mikko Mäkimattila** (toimitusjohtaja, Loimaa, Dometal Oy, LähiTapiola Loimi-Hämeen edustaja), **Yrjö Ojaniemi** (toiminnanjohtaja, Lapua, MTK Etelä-Pohjanmaa, LähiTapiola Etelä-Pohjanmaan edustaja) ja **Ann-Mari Pihlajamäki** (toimitusjohtaja, Kokkola, Passiflora Oy, LähiTapiola Pohjanmaan edustaja), kaikki kolmivuotiskaudeksi vuoden 2023 varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

Muista LähiTapiola Vahinkoyhtiön hallintoneuvoston erovuorossa olleista jäsenistä valittiin uudelleen **Jouni Huttunen** (Group Treasurer, Helsinki, Fortum Oyj), **Jorma Mikkonen** (yhteiskuntasuhteiden johtaja, Vantaa, Lassila & Tikanoja Oyj), **Markus Oksa** (toimitusjohtaja, Vantaa, Bravedo Oy), **Mari Onkamo** (toimitusjohtaja, Espoo, Wildea Oy), **Katja Taimela** (kansanedustaja, Salo, Eduskunta) ja **Pertti Yliniemi** (hallituksen puheenjohtaja, Muonio, North European Invest Oy), kaikki kolmivuotiskaudeksi vuoden 2023 varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

Uusiksi jäseniksi hallintoneuvostoon valittiin **Turkka Kuusisto** (pääjohtaja, Vihti, Posti Group Oyj) kolmivuotiskaudeksi vuoden 2023 varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka sekä **Tom Ekman** (divisioonan johtaja, Mustasaari, YIT Suomi Oy) Mika Koveron tilalle hänen jäljellä olevaksi toimikaudekseen vuoden 2021 varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

LähiTapiola Vahinkoyhtiön hallintoneuvosto piti järjestäytymiskokouksensa sähköpostitse ajalla 13.-15.5.2020. Kokouksessa valittiin hallintoneuvoston puheenjohtaja ja varapuheenjohtajat. Hallintoneuvoston puheenjohtajaksi maakuntaneuvos **Jussi Huttunen**. Hallintoneuvoston 1. varapuheenjohtajaksi valittiin MTK:n puheenjohtaja **Juha Marttila** ja 2. varapuheenjohtajaksi **Anu Ojala**.

Hallintoneuvosto kokoontui kolme kertaa. Kokouksiin osallistui keskimäärin 88,4 prosenttia jäsenistä. Hallintoneuvoston palkat ja sitoumukset löytyvät tuloslaskelman liitteestä ”Johdon palkat ja palkkiot, eläkesitoumukset, rahalainat ja niiden ehdot sekä vakuudet ja vastuusitoumukset”.

Hallintoneuvoston nimitystoimikunta

Hallintoneuvoston nimitystoimikunnan tarkoituksena on varmistaa valintaesitysten valmistelun monipuolisuus ja läpinäkyvyys valittaessa jäseniä yhtiön hallintoneuvostoon ja hallitukseen.

Nimitystoimikunnan muodostavat hallintoneuvoston puheenjohtaja ja hallintoneuvoston keskuudestaan valitsevat kolme puheenjohtajiston ulkopuolista jäsentä. Toimikunnan puheenjohtajana toimii hallintoneuvoston puheenjohtaja. Jäsenten toimikausi on vuoden mittainen ja kestää kunkin vuoden yhtiökokouksen jälkeisestä hallintoneuvoston järjestäytymiskokouksesta seuraavan vuoden järjestäytymiskokoukseen saakka edellyttäen, että jäsen on edelleen myös hallintoneuvoston jäsen.

Nimitystoimikunnan puheenjohtajana vuonna 2020 toimi hallintoneuvoston puheenjohtaja **Jussi Huttunen** ja jäseninä hallintoneuvoston jäsenet **Sanna Leivo**, **Heikki J. Perälä** sekä 15.5.2020 saakka **Anssi Keinänen** ja 15.5.2020 alkaen **Yrjö Ojaniemi**.

Nimitystoimikunta kokoontui kolme kertaa ja kokouksiin osallistui sata prosenttia jäsenistä.

Hallintoneuvostojen yhteistyövaliokunta

LähiTapiola Vahinkoyhtiön ja LähiTapiola Henkiyhtiön hallintoneuvostojen puheenjohtajista ja varapuheenjohtajista muodostuvan yhteistyövaliokunnan järjestäytymiskokous pidettiin 27.5.2020.

Yhteistyövaliokunta valmistelee päätösesitykset hallintoneuvostoille ja muut hallintoneuvostojen kokouksessa käsiteltävät asiat. Yhteistyövaliokunta valvoo hallituksen, pääjohtajan ja toimitusjohtajien sekä koko yhtiöryhmän toimintaa ja raportoi siitä hallintoneuvostoille.

Yhteistyövaliokunnan puheenjohtajana 24.4.2020 saakka toimi **Timo U. Korhonen** ja 27.5.2020 alkaen **Jussi Huttunen**. Varapuheenjohtajana vuonna 2020 toimi **Totti Salko** ja jäseninä **Juha Marttila**, **Päivi Uusitalo**, **Jukka Hertti** sekä 15.5.2020 alkaen **Anu Ojala**.

Yhteistyövaliokunta kokoontui kuusi kertaa, minkä lisäksi se piti yhden sähköpostikokouksen. Kokouksiin osallistui sata prosenttia jäsenistä.

Hallitus

Hallitus huolehtii yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Sen tulee myös huolehtia kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä.

Toimikaudella 1.1. - 31.12.2020 hallituksen puheenjohtajana toimi **Juha Koponen** (pääjohtaja), varapuheenjohtajana **Jari Eklund** (yhtiöryhmän johtaja) ja jäseninä **Timo Hiltunen** (hallituksen puheenjohtaja, Tietokeskus), **Anu Kallio** (toimitusjohtaja, Humana Suomi), **Sami Kulla** (digital strategist, Heimland Invest Oy), **Minna Metsälä** (partneri, Ocio Oy), **Ulla-Maija Moisio** (lakiasiaintohtaja, Teollisuuden Voima Oyj) ja **Hannu Niilekselä** (kauppätieteiden maisteri, KHT (tutkinto)).

Hallitus kokoontui 13 kertaa, minkä lisäksi se piti 3 sähköpostikokousta. Varsinaisiin kokouksiin osallistui keskimäärin 96 prosenttia jäsenistä. Hallituksen palkat ja sitoumukset löytyvät tuloslaskelman liitteestä ”Johdon palkat ja palkkiot, eläkesitoumukset, rahalainat ja niiden ehdot sekä vaakuudet ja vastuusitoumukset”.

LähiTapiola Vahinkoyhtiön ja LähiTapiola Henkiyhtiön hallitusten tarkastus- ja riskienhallintavaliokunta

LähiTapiola Vahinkoyhtiön ja LähiTapiola Henkiyhtiön hallitusten apuna toimii tarkastus- ja riskienhallintavaliokunta.

Valiokunta avustaa hallituksia niiden lakisääteisissä ja työjärjestyksen mukaisissa asioissa liittyen yhtiöiden ja LähiTapiola-ryhmän talouteen, kirjanpitoon, vakavaraisuuteen, riskienhallintaan, tilintarkastukseen, sisäiseen valvontaan ja sisäiseen tarkastukseen.

Ottaen huomioon LähiTapiola Vahinkoyhtiön rooli LähiTapiola-ryhmän ylimpänä emoyrityksenä (VYL 26 luvun 3 § mukaisesti) valiokunnan toiminta käsittää myös LähiTapiolan alueyhtiöiden sekä muiden ryhmään kuuluvien yhtiöiden asioita siltä osin kuin ne ryhmätason asioina kuuluvat yhtiön vastuulle.

Valiokunnan muodostavat sen työjärjestyksen mukaan LähiTapiola Vahinkoyhtiön hallituksen keskuudestaan valitsevat valiokunnan puheenjohtaja ja yksi valiokunnan jäsen sekä vähintään yksi ja enintään kaksi LähiTapiola Henkiyhtiön hallituksen keskuudestaan valitsemaa jäsentä. Puheenjohtajan ja jäsenten on oltava LähiTapiola-ryhmästä riippumattomia hallituksen jäseniä.

Valiokunnan puheenjohtajana toimi vuonna 2020 **Hannu Niilekselä** (LähiTapiola Vahinkoyhtiö) ja jäseninä **Ulla-Maija Moisio** (LähiTapiola Vahinkoyhtiö), **Olli Latola** ja **Mirel Leino-Haltia** (LähiTapiola Henkiyhtiö).

Valiokunta kokoontui 7 kertaa. Kokouksiin osallistui sata prosenttia valiokunnan jäsenistä.

LähiTapiola Vahinkoyhtiön ja LähiTapiola Henkiyhtiön hallitusten henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunta

LähiTapiola Vahinkoyhtiön ja LähiTapiola Henkiyhtiön hallitusten apuna toimii henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunta.

Valiokunta avustaa LähiTapiola Vahinkoyhtiön ja LähiTapiola Henkiyhtiön hallituksia henkilöstöön ja palkitsemiseen liittyvien asioiden käsittelyssä sekä linjaa LähiTapiola-ryhmän johdon ja henkilöstön kehittämiseen liittyviä asioita. Valiokunta käsittelee ja valmistelee hallitusten päätettäväksi ja/tai LähiTapiola-ryhmän yhteisiä linjauksia ja suosituksia varten johdon ja henkilöstön palkitsemiseen ja kehittämiseen liittyviä asioita.

Valiokunnan muodostavat valiokunnan puheenjohtajana toimiva LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiön hallituksen puheenjohtaja sekä kahdesta neljään muuta LähiTapiola-ryhmästä riippumatonta hallituksen jäsentä, joista osa valitaan LähiTapiola Vahinkoyhtiön ja osa LähiTapiola Henkiyhtiön hallitusten jäsenten keskuudesta.

Valiokunnan puheenjohtajana vuonna 2020 toimi **Juha Koponen** ja jäseninä **Anu Kallio**, **Sami Kulla**, **Olli Latola**, ja **Kati Sulin**.

Valiokunta kokoontui kuusi kertaa. Kokouksiin osallistui sata prosenttia valiokunnan jäsenistä.

Yhtiöryhmän johtoryhmä

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.

Johtoryhmän puheenjohtajana toimi **Juha Koponen** (pääjohtaja) 1.7.2020 alkaen ja jäseninä **Jari Sundström** (toimitusjohtaja, LähiTapiola Vahinkoyhtiö) 31.10.2020 saakka (lisäksi puheenjohtajana 30.6.2020 saakka), **Mika Makkonen** (toimitusjohtajan sijainen, LähiTapiola Vahinkoyhtiö) 1.11.2020 alkaen, **Minna Kohmo** (toimitusjohtaja, LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö), **Pekka Antikainen** (toimitusjohtaja LähiTapiola Palvelut Oy), **Pasi Haarala** (toimitusjohtaja, LähiTapiola Pohjanmaa), **Ari Lagerström** (toimitusjohtaja, LähiTapiola Etelä),

Jukka Kinnunen (toimitusjohtaja, LähiTapiola Pääkaupunkiseutu), **Jussi Seppälä** (toimitusjohtaja, LähiTapiola Lännen), **Veli Rajakangas** (toimitusjohtaja, LähiTapiola Pohjoinen), **Jari Eklund** (yhtiöryhmän johtaja), **Harri Aho** (kehitysjohtaja), **Vesa-Matti Kultanen** (vakuutusliiketoiminnan ryhmätason palveluista vastaava johtaja) 1.8.2020 alkaen, **Tom Liljeström** (toimitusjohtaja, LähiTapiola Varainhoito) 9.3.2020 saakka, **Mikko Vastela** (tietohallintojohtaja) 9.3.2020 saakka, **Olli-Pekka Pohjanmäki** (markkinointijohtaja) 9.3.2020 saakka, **Tomi Sinisaari** (henkilöstöjohtaja) 9.3.2020 saakka ja **Timo Laakso** (talousjohtaja) 30.9.2020 saakka.

Yhtiöryhmän johtoryhmä kokoontui pääsääntöisesti joka toinen viikko.

Toimitusjohtaja

LähiTapiola Vahinkoyhtiön toimitusjohtajana toimi 31.10.2020 saakka varatuomari OTM **Jari Sundström** ja toimitusjohtajan sijaisena OTK, MBA **Mika Makkonen**. Yhtiön uudeksi toimitusjohtajaksi valittiin 27.10.2020 KTM **Hanna Hartikainen**, joka aloittaa tehtävässään 1.5.2021.

Toimitusjohtajalle maksetut palkat ja luontoisedut olivat yhteensä 1 111 448 euroa (vuonna 2019 508 956 euroa), johon sisältyy tulospalkkio 183 746 euroa (147 888 euroa). Tulospalkkiosta 35 497 euroa on ansaittu vuonna 2016, 37 780 euroa vuonna 2017, 35 110 euroa vuonna 2018 ja 75 359 euroa vuonna 2019.

Tulospalkkiosta on viivästetty myöhemmin maksettavaksi 212 640 euroa, josta 34 159 euroa on ansaittu vuonna 2017, 65 443 euroa on ansaittu vuonna 2018 ja 113 038 euroa on ansaittu vuonna 2019. Johdon tulospalkkio perustuu vuositavoitteen toteutumiseen.

Toimitusjohtajan eläkeikä oli 63 vuotta, mutta palvelussopimukseen liittyi optio jäädä pois palvelussuhteesta 60-vuotiaana. Toimisuhteen ennenaikaisesta päättymisestä oli sovittu maksettavaksi korvaus, joka vastaa 12 kuukauden kokonaispalkkaa korotettuna puolella, sillä hetkellä voimassa olevan tulospalkkiosäännön maksimipalkkiotasta.

Lähipiiri

LähiTapiola Vahinkoyhtiön lähipiiristä kerrotaan tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Tilintarkastaja

Yhtiökokous valitsi LähiTapiola Vahinkoyhtiön tilintarkastajana jatkamaan KPMG Oy Ab, jonka nimemänä yhtiön päävastuullisena tilintarkastajana toimii Timo Nummi, KHT.

Valvova viranomainen

LähiTapiola Vahinkoyhtiö on julkisen valvonnan alainen vahinkovakuutusyhtiö, jota valvoo Finanssivalvonta. Finanssivalvonta valvoo ja tarkastaa, että vakuutuslaitokset noudattavat lakia ja hyvää vakuutus tapaa ja käyttävät toiminnassaan asianmukaisia menettelytapoja. Se seuraa ja arvioi valvottaviansa taloudellista asemaa, johtamis-, valvonta- ja riskienhallintajärjestelmiä, toimintaedellytyksiä sekä toimintaympäristön muutoksia.

Henkilöstö

Henkilöstön lukumäärä tilikaudella oli keskimääräinen:

LähiTapiola-ryhmä yhteensä 3 620 (3 537)

LähiTapiola Vahinkoyhtiö 338 (331)

Palkitseminen

Palkitsemisjärjestelmän tavoitteena on kannustaa hyvään suoritukseen sekä motivoida ja sitouttaa henkilöitä. LähiTapiola Vahinkoyhtiön 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 mittaavia. 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 aikavälin etua, ja on sopusoinnussa yhtiöryhmän hyvän ja tehokkaan riskienhallinnan kanssa eikä kannusta liialliseen riskinottoon.

LähiTapiola Vahinkoyhtiön palkka- ja palkitsemisjärjestelmät suunnitellaan ja valmistellaan henkilöstö-, talous-, compliance- ja riskienhallintapalveluiden sekä yhtiöiden hallinnon ja johdon yhteistyönä. Vahinko- ja Henkiyhtiön hallintoneuvostojen yhteistyövaliokunta tekee päätökset pääjohtajan sekä hallituksen päätoimisten jäsenten palkitsemisen osalta. Muiden kuin päätoimisten hallitusten

jäsenten palkkioista päättää yhtiön hallintoneuvosto. Muun johdon osalta päätökset tehdään yhtiöiden hallituksissa.

Yhteistyövaliokunta kehittää palkitsemisjärjestelmää hallituksen jäsenten osalta. Vahinko- ja Henkiyhtiön hallitusten henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunta seuraa koko LähiTapiola-ryhmän johdon ja henkilöstön palkitsemisjärjestelmän kehittämistä.

Yhtiökokous päättää hallintoneuvoston jäsenten palkkioista. Johdon palkitseminen muodostuu seuraavasti:

- palkka
- luontoisedut (auto, lounas ja puhelin)
- vuositulospalkkiot
- mahdollinen lisäeläkejärjestely

Johdon palkat perustuvat vakuutustoimialan vertailutietoa hyödyntäen tehtyyn Korn Ferry -vaativuusluokitukseen ja pisteytykseen.

Johdon vuosipalkkiointi perustuu yhtiöryhmän ja yhtiöiden tuloksiin vaikuttaviin elementteihin, henkilöstö- ja asiakaskokemukseen sekä kunkin palkkionsaajan oman liiketoimintayksikön ja tehtävän mukaisiin tavoitteisiin. Mittarit ovat pääosin virallisiin tunnuslukuihin perustuvia. Palkkio määräytyy edellä mainittujen elementtien toteuma-asteen, asematasoon perustuvan maksimipalkkioprosentin ja vuosipalkan tulona. Yhtiöryhmän johdon tulospalkkioiden maksimitasot vaihtelevat 30 – 100 prosentin välillä vuosipalkasta. Alueyhtiöissä voi olla eri maksimitasoja.

Konttoritoimihenkilöiden tulospalkkion määrä on enintään seitsemän prosenttia vuosipalkasta lukuun ottamatta joitakin asiantuntijoita, joiden maksimipalkkio voi olla enintään 30 prosenttia vuosipalkasta. Tavoitteet johdetaan yhtiöryhmän strategiasta, ja ne voivat olla joko tiimi- tai yksilökohtaisia. Tavoitteiden saavuttaminen arvioidaan tuloskeskustelussa. Alueyhtiöissä työskentelevillä henkilöillä voi olla erilaisia maksimipalkkiotasoja.

Sijoitusorganisaatioihin kuuluvilla henkilöillä on oma tulospalkkiomalli, jossa palkkio määräytyy asematasosta riippuen eri tasoilta laskettavien sijoitustuottojen perusteella. Palkkiotasojen vaihteluväli on vuositasolla 10 - 83 prosenttia vuosipalkasta.

Tulospalkkioiden toteutumista seurataan säännöllisesti ja niiden maksamisesta päättävät yhteistyövaliokunta ja hallitus vuosittain tulospalkkiokausien päätyttyä. Hallitus voi yhtiön merkittävästi heikentyneen taloudellisen tilanteen johdosta päättää

tulospalkkion maksamatta jättämisestä. Vastavasti tulospalkkioperusteiden mukaisten tulospalkkioiden maksamisesta voidaan pidättäytyä, jos osoittautuu, että tavoitteet on saavutettu ottamalla sellaista riskiä, joka realisoituu ennen palkkion maksamista. Tulospalkkio voidaan periä takaisin, jos palkkion maksamisen jälkeen selviää, että palkkionsaaja on menetellyt yhtiötä velvoittavien säännösten, viranomaismääräysten tai ohjeiden tai yhtiön toimintaperiaatteiden vastaisesti tai palkkio on maksettu aiheettomasti.

Niillä LähiTapiola Vahinkoyhtiön johtoon ja sijoitusorganisaatioon kuuluvilla henkilöillä, joiden ammatillisella toiminnalla on olennainen vaikutus yrityksen riskiprofiiliin ja joiden tulospalkkio ansaintavuodelta ylittää 50 000 euron rajan, tulospalkkioiden maksua viivästetään siten, että palkkioista ensimmäinen erä eli 40 prosenttia maksetaan henkilöille viimeistään ansaintajakson päättymistä seuraavan kesäkuun palkanmaksupäivänä. Loput 60 prosenttia maksetaan tästä ajankohdasta yhtä, kahta ja kolmea vuotta myöhemmin kolmessa yhtä suuressa erässä. Lykätyn palkkion arvo muuttuu palkitsemista koskeissa säännöksissä tarkoitettuna rahoitusinstrumenttina käytetyn LähiTapiola Keskinäisen Vakuutusyhtiön ja LähiTapiola Keskinäisen Henkivakuutusyhtiön taseisiin suhteutetun kokonaistuloksen (Kokonaistulos / Tase käyvin arvo (pois lukien sijoitussidonnaiset henkivakuutukset), painotettuna edellä mainittujen yhtiöiden taseiden suhteessa) mukaan ansaintajakson lopusta palkkion maksuhetkeä edeltävän vuoden loppuun.

Lisäksi LähiTapiola-ryhmän **henkilöstörahoistuksen** siirretään vuosittain toteutuneiden tavoitteiden mukainen voittopalkkioerä, joka määräytyy strategiasta johdettujen tavoitteiden perusteella. Kaikkien yhtiöiden henkilöstöt eivät kuulu henkilöstörahoistojen piiriin. Voittopalkkion määräytymiskriteerit vahvistetaan vuosittain. Voittopalkkiosuoritukset on vähennetty ennakoarvioiden mukaisina tilikausien tuloksista.

LähiTapiola Vahinkoyhtiön ylimmän johdon **eläkeikä** määräytyy työeläkelainsäädännön mukaan. LähiTapiola Vahinkoyhtiö on ottanut henkilöstölleen lisäeläkevakuutuksen, jolla parannetaan eläketurvaa siten, että lisäeläke kartuttaa työeläkettä tietyin edellytyksin vähintään 0,2 prosenttia vuosittain. Etuuden piiriin kuuluvat kaikki ne, joiden työsuhte yhtiöryhmässä on alkanut ennen 1.1.2013. Tämän jälkeen alkaneissa työsuhteissa lisäeläketuutta ei ole. Lisäksi LähiTapiola Vahinkoyhtiössä

on otettu maksuperusteinen lisäeläkevakuutus henkilöille, joilla on sovittu lakisääteisestä eläkeiästä poikkeava eläkeikä. Maksettava eläke perustuu työnantajan maksamiin vakuutusmaksuihin ja niille kertyvään korkotuottoon.

Hallinnointikoodin mukainen raportointi

LähiTapiola Vahinkoyhtiö antaa toimintakertomuksesta erillisenä dokumenttina selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksen mukaisella tavalla (1.1.2020). Selvitys LähiTapiola Vahinkoyhtiön ja LähiTapiola Henkiyhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on nähtävillä osoitteesta <https://www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/talous/vuosikertomukset-ja-tilinpaatokset>.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Liiketoiminta on jatkunut tilikauden päättymisen jälkeen olennaisilta osin odotusten mukaisena.

Tulevaisuuden näkymät

Vahinkovakuutustoiminta

Näkymät vuodelle 2021 ovat vahinkovakuutuksessa epävarmat, vaikka sekä kansainvälinen että kotimainen toimintaympäristö näyttävät edellisvuotta vakaammilta.

Taloudellisen toimeliaisuuden kasvun odotetaan lisäävän vahinkojen määrää heikentäen vahinkovakuutuksen kannattavuutta. Vahinkovakuutuksen hintakilpailun ennakoidaan kiristyvän. Vahinkovakuutuksessa asiakas kohdataan yhä useammin verkossa, jolloin helppokäyttöisen ja nopean digitaalisen asioinnin merkitys on aiempaa suurempi.

Pitkällä aikavälillä Suomen ongelmat ovat ennallaan. Yritysten matala investointitaso, julkisen sektorin velkaantuminen ja ikääntyvä väestö vaikuttavat pitkällä aikavälillä heikentävästi vahinkovakuutuksen tulevaisuuden näkymiin. Vahinkovakuutuksen on pystyttävä paremmin ennakoimaan kriisien ja ääri-ilmiöiden vaikutukset asiakkaidensa arkeen. Kriisejä on usein seurannut sosiaalinen murros, joka haastaa perinteiset toimintamallit sekä julkisella että yksityisellä sektorilla.

LähiTapiola-ryhmän vahinkovakuutustoiminnan kehitystoimenpiteet kohdistuvat asiakkaidemme elämänturvasta huolehtimisessa odotettavissa oleviin muutostarpeisiin niin tuotevalikoimassa kuin palveluprosesseissakin.

Henkivakuutustoiminta

Näkymät vuodelle 2021 ovat henkivakuutuksessa positiiviset. Yksityisen varautumisen roolin odotetaan kasvavan yhteiskunnassa pitkäikäisyyden, sosiaaliturvan paineiden ja yhteiskuntamurroksen sekä koronapandemian takia. Tämä luo kysyntää sekä säästämisen että riskihenkivakuuttamisen tuotteille.

Muuttuviin asiakastarpeisiin vastataksemme jatkamme vuonna 2021 digitaalisten palveluidemme kehitystyötä. Monikanavaisen asioinnin kehittyminen on avainasemassa, jotta kasvaneeseen yksityisen varautumisen kysyntään kyetään vastaamaan. LähiTapiola Henkiyhtiö odottaa myynnin ja asiakasmäärien positiivista kehittymistä vuonna 2021 kaikilla liiketoiminta-alueilla.

Sijoitustuotoilla on huomattava vaikutus Henkiyhtiön tuloksessa. Hyvän vakavaraisuustason ja vakavaraisuuden hallintaan panostamisen myötä LähiTapiola Henkiyhtiö on hyvin varautunut sijoitusmarkkinoiden eri kehityskulkuihin.

Sijoitustoiminta

Kotimaiset tutkimus- ja ennustelaitokset arvioivat Suomen talouden kasvavan vuonna 2021 keskimäärin kolme prosenttia.

OECD:n ennakoiden suhdannemittareiden mukaan kansainvälisen talouden laaja-alainen elpyminen on käynnissä. Lisäksi positiiviset rokoteutiset tukevat niihin liittyvästä epävarmuudesta huolimatta positiivisempaa tulevaisuuden näkymää ensimmäistä kertaa koronapandemian aikana.

Näiden lähtökohtien valossa LähiTapiola-ryhmän yhtiöiden sijoitustoiminnan näkymät ovat paraneet. Ennusteisiin sisältyy kuitenkin poikkeuksellisen paljon epävarmuutta.

Ehdotus voiton käyttämisestä

Hallituksen esitys

Hallitus ehdottaa Vahinkoyhtiön yhtiökokoukselle, että vuoden 2020 tilikauden 50 029 144,50 euron voitosta siirretään varmuusrahastoon 49 829 144,50 euroa ja käyttörahastoon 200 000,00 euroa.

Mikäli hallituksen ehdotus voiton käyttämisestä hyväksytään, jakautuu yhtiön oma pääoma oheisen taulukon mukaisesti.

Oma pääoma ehdotuksen jälkeen:

Oma pääoma, eur.	1 571 429 265,35
Pohjarahasto	8 641 380,35
Arvonkorotusrahasto	85 090,31
Varmuusrahasto	1 559 430 454,98
Käyttörahasto	3 272 339,71

Tilinpäätös 1.1. – 31.12.2020

Konsernitilinpäätös, LähiTapiola-ryhmä

Tuloslaskelma, LähiTapiola-ryhmä

VAKUUTUSTEKNINEN LASKELMA - VAHINKOVAKUUTUS		1.1.2020	-	31.12.2020	1.1.2019	-	31.12.2019
Vakuutusmaksutuotot							
Vakuutusmaksutulo	K1	1 300 188 053,30			1 220 782 564,78		
Jälleenvakuuttajien osuus		<u>-39 696 503,41</u>		1 260 491 549,89	<u>-35 716 571,79</u>		1 185 065 992,99
Vakuutusmaksuvastuun muutos							
Kokonaismuutos		-14 661 866,00			-1 835 083,04		
Jälleenvakuuttajien osuus							
Kokonaismuutos		<u>603 209,75</u>		-14 058 656,25	<u>1 168 638,01</u>		-666 445,03
Vakuutusmaksutuotot yhteensä				1 246 432 893,64			1 184 399 547,96
Korvauskulut							
Maksetut korvaukset		-875 690 691,10			-891 352 680,04		
Jälleenvakuuttajien osuus		<u>15 444 551,88</u>		-860 246 139,22	<u>14 563 729,33</u>		-876 788 950,71
Korvausvastuun muutos							
Kokonaismuutos		-84 313 594,02			-27 003 411,13		
Jälleenvakuuttajien osuus							
Kokonaismuutos		<u>3 672 207,65</u>		-80 641 386,37	<u>2 307 235,62</u>		-24 696 175,51
Korvauskulut yhteensä				-940 887 525,59			-901 485 126,22
Liikekulut	K3			-264 317 716,34			-270 196 951,10
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta				41 227 651,70			12 717 470,64
Tasoitusmäärän muutos				5 277 271,00			17 737 054,00
Vakuutustekninen kate	K2			46 504 922,70			30 454 524,64
VAKUUTUSTEKNINEN LASKELMA - HENKIVAKUUTUS		1.1.2020	-	31.12.2020	1.1.2019	-	31.12.2019
Vakuutusmaksutulo							
Vakuutusmaksutulo	K1	433 952 462,85			616 312 225,79		
Jälleenvakuuttajien osuus		<u>-2 557 018,17</u>		431 395 444,68	<u>-3 806 808,37</u>		612 505 417,42
Sijoitustoiminnan tuotot	K4			218 070 277,93			289 146 183,26
Sijoitusten arvonorotus	K4			83 243 686,06			265 557 101,10
Korvauskulut							
Maksetut korvaukset	K2	-396 477 122,54			-525 570 072,71		
Jälleenvakuuttajien osuus		<u>290 424,38</u>		-396 186 698,16	<u>833 228,67</u>		-524 736 844,04
Korvausvastuun muutos							
Kokonaismuutos		<u>20 987 373,00</u>		20 987 373,00	<u>-24 077 442,00</u>		-24 077 442,00
Jälleenvakuuttajien osuus							
Korvauskulut yhteensä				-375 199 325,16			-548 814 286,04
Vakuutusmaksuvastuun muutos							
Kokonaismuutos		<u>-56 681 436,68</u>		-56 681 436,68	<u>-392 368 515,53</u>		-392 368 515,53
Liikekulut	K3			-57 613 519,04			-59 369 298,94
Sijoitustoiminnan kulut	K4			-103 329 260,44			-121 993 969,32
Sijotusten arvonorotuksen oikaisu	K4			-64 198 154,94			-28 184 622,81
Vakuutustekninen tulos				75 687 712,41			16 478 009,14

MUU KUIN VAKUUTUSTEKNINEN LASKELMA

Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen kate		46 504 922,70		30 454 524,64
Henkivakuutuksen vakuutustekninen tulos		75 687 712,41		16 478 009,14
Sijoitustoiminnan tuotot vahinkovakuutuksessa	K4	218 363 164,17		328 885 760,97
Sijoitustoiminnan kulut vahinkovakuutuksessa	K4	-178 653 706,46		-149 721 567,46
Sijoitusten arvonorotuksen oikaisu	K4	<u>-40 827,64</u>	39 668 630,07	<u>-156 036,63</u>
				179 008 156,88
Muut tuotot	K4			
Muut		<u>94 642 020,55</u>	94 642 020,55	<u>86 410 698,17</u>
86 410 698,17				
Muut kulut	K4			
Konserniliikearvon poisto		-560 239,65		-36 535,94
Muut		<u>-52 941 449,12</u>	-53 501 688,77	<u>-49 600 258,52</u>
-49 636 794,46				
Voitto (tappio) varsinaisesta toiminnasta		203 001 596,97		262 714 594,37
Osuus osakkuusyritysten voitoista (tappioista)			3 380 573,49	2 489 101,32
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		206 382 170,46		265 203 695,69
Tuloverot				
Tilikauden ja aikaisempien tilikausien verot		-35 408 436,83		-62 245 657,12
Laskennalliset verot		<u>71 096,25</u>	-35 337 340,58	<u>-3 768,43</u>
-62 249 425,55				
Muut välittömät verot			0,00	0,00
Vähemmistöosuudet			-7 365 014,62	-8 081 837,96
Tilikauden voitto (tappio)		163 679 815,26		194 872 432,18

Tase, LähiTapiola-ryhmä

VASTAAVAA		31.12.2020	31.12.2019
Aineettomat hyödykkeet	K9		
Aineettomat oikeudet		4 391 642,52	2 552 615,87
Konserniliikearvo		17 848 878,39	1 078 130,41
Muut pitkävaikutteiset menot		91 643 384,15	54 376 955,96
Ennakkomaksut		<u>19 253 956,68</u>	<u>46 952 920,44</u>
		133 137 861,74	104 960 622,68
Sijoitukset	K5		
Kiinteistösjoitukset	K6		
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet		<u>1 206 741 099,34</u>	<u>1 114 449 277,36</u>
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyriksissä	K7		
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä		7 097 056,07	7 097 056,07
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyriksissä		163 334 196,33	164 057 647,70
Rahoitusmarkkinavälineet ja lainasaamiset omistusyhteisyriksiltä		<u>9 640 000,00</u>	<u>13 500 000,00</u>
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	K7	3 977 079 557,31	3 907 481 345,86
Rahoitusmarkkinavälineet	K7	1 529 433 736,14	1 463 070 446,22
Kiinnelainasaamiset		474 641 791,35	496 708 033,74
Muut lainasaamiset	K8	272 893 968,14	287 826 951,59
Talletukset		0,00	10 746 309,23
Muut sijoitukset		<u>424 090,21</u>	<u>424 090,21</u>
Jälleenvakuutustalletesaamiset		6 254 473 143,15	6 166 257 176,85
		<u>404 001,19</u>	<u>636 421,94</u>
		7 641 689 496,08	7 465 997 579,92
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset	K7		
	K10	2 420 990 727,43	2 416 333 935,50
Saamiset	K15		
Ensivakuutustoiminnasta			
Vakuutuksenottajilta		226 552 683,30	222 451 886,60
Jälleenvakuutustoiminnasta		19 770 495,59	16 062 807,20
Osamaksusaamiset		502 996 754,86	574 609 358,39
Muut saamiset		73 758 591,83	87 811 226,73
Laskennallinen verosaaminen	K14	<u>2 070 622,30</u>	<u>2 113 017,84</u>
		825 149 147,88	903 048 296,76
Muu omaisuus			
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	K9	9 736 063,87	9 102 437,36
Muut aineelliset hyödykkeet		<u>39 167 026,21</u>	<u>34 912 696,02</u>
Rahat ja pankkisaamiset		581 997 776,77	334 670 058,18
Muu omaisuus		<u>180 902 129,86</u>	<u>67 520 379,36</u>
		811 802 996,71	446 205 570,92
Siirtosaamiset			
Korot ja vuokrat		22 858 850,96	19 465 048,63
Muut siirtosaamiset		<u>32 623 030,18</u>	<u>49 224 190,11</u>
		55 481 881,14	68 689 238,74
Vastaavaa yhteensä		<u>11 888 252 110,98</u>	<u>11 405 235 244,52</u>

VASTATTAVAA		31.12.2020	31.12.2019
Oma pääoma	K11		
Pohjarahasto		8 641 380,35	8 641 380,35
Arvonkorotusrahasto		1 433 630,15	8 710 584,50
Muut rahastot			
Muut rahastot	1 512 673 650,22		1 407 221 192,78
Verotusperusteisista varauksista ja poistoerosta omaan pääomaan siirretty osuus	2 458 311,81	1 515 131 962,03	2 732 880,01
Konsernin edellisten tilikausien voitto/tappio		-43 053 341,23	1 409 954 072,76
Konsernin tilikauden voitto/tappio	163 679 815,26		-21 923 104,99
Tilikauden voittoon sisältyvä osuus poistoeron ja verotusperusteisten varausten muutoksesta	284 385,00		194 872 432,18
Tilikauden voittoon sisältyvä osuus muiden keskinäisten vakuutusyhtiöiden tilikauden tuloksesta	-119 374 926,90	44 589 273,36	17 516,12
Keskinäisten vakuutusyhtiöiden oma pääoma		1 105 984 442,45	85 868 244,70
		2 632 727 347,11	988 768 553,49
			2 480 019 730,81
Pääomalainat		99 792 333,33	99 729 133,33
Vähemmistöosuudet		71 416 559,10	60 506 682,34
Tilinpäätössiirtojen kertymä	K11		
Konsernireservi		4 600,00	4 600,00
Vakuutustekninen vastuuelka			
Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksuvastuu jälleenvakuuttajien osuus		434 579 971,01	419 918 105,01
Henkivakuutuksen vakuutusmaksuvastuu jälleenvakuuttajien osuus		-9 510 965,84	-8 907 756,09
Vahinkovakuutuksen korvausvastuu jälleenvakuuttajien osuus	K13	1 699 221 562,40	1 706 384 124,72
Henkivakuutuksen korvausvastuu jälleenvakuuttajien osuus		0,00	0,00
Vahinkovakuutuksen tasoitusmäärä		2 322 198 270,85	2 237 884 676,83
Henkivakuutuksen tasoitusmäärä		-30 164 386,58	-26 492 178,93
Vahinkovakuutuksen tasoitusmäärä		690 729 493,00	716 556 986,00
Henkivakuutuksen tasoitusmäärä		0,00	0,00
Vahinkovakuutuksen tasoitusmäärä		945 873 832,00	716 556 986,00
Henkivakuutuksen tasoitusmäärä		6 052 927 776,84	951 151 103,00
Vahinkovakuutuksen tasoitusmäärä			5 996 495 060,54
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuelka			
Vakuutustekninen vastuuelka		2 418 174 827,00	2 349 490 708,00
Pakolliset varaukset			
Muut pakolliset varaukset	K14	3 044 060,43	3 398 860,43
Jälleenvakuutustallettevelat		1 171 535,29	1 130 011,58
Velat	K16		
Ensivakuutustoiminnasta		32 662 728,49	24 600 191,62
Jälleenvakuutustoiminnasta		4 824 340,41	5 354 433,33
Lainat rahoituslaitoksilta		100 260 716,00	100 260 716,00
Muut velat		264 855 058,15	208 194 322,46
Laskennalliset verovelat	K15	798 149,85	866 791,87
		518 400 992,90	339 276 455,28
Siirtovelat		90 592 078,98	75 184 002,21
Vastattavaa yhteensä		11 888 252 110,98	11 405 235 244,52

Epäsuora rahoituslaskelma, LähiTapiola-ryhmä

	2020	2019
Liiketoiminnan rahavirta		
Voitto varsinaisesta toiminnasta	171 044 829,89	202 954 270,14
Oikaisut		
Vakuutusteknisen vastuuvelan muutos	125 116 835,30	427 007 711,18
Sijoitusten arvonalentumiset ja arvonnkorotukset	46 340 801,94	-256 066 256,49
Pakollisten varausten muutos	-354 800,00	-611 952,10
Suunnitelman mukaiset poistot	61 358 623,78	39 781 825,84
Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua	-7 276 954,35	0,00
Muut oikaisut	-46 396 136,20	-91 558 609,33
<i>Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta</i>	349 833 200,36	321 506 989,24
Käyttöpääoman muutos:		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys (-)/vähennys (+)	91 106 506,48	-443 097 169,30
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+)/vähennys (-)	194 574 138,08	213 305 619,24
<i>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</i>	635 513 844,92	91 715 439,18
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-3 501 999,88	-3 728 722,60
Maksetut välittömät verot	-35 408 436,83	-65 375 413,37
Liiketoiminnan rahavirta	596 603 408,21	22 611 303,21
Investointien rahavirta		
Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	-249 902 666,59	-92 549 434,25
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)	82 955 815,85	165 649 359,60
Vähemmistöosuuden lisäys/vähennys	10 909 876,91	8 081 837,97
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto)	-190 825 377,85	-120 870 380,50
Investointien rahavirta	-346 862 351,68	-39 688 617,18
Rahoituksen rahavirta		
Lainojen nostot	63 200,00	-6 928 800,00
Maksetut osingot/takuupääoman korot ja muu voitonjako	-2 476 537,94	-1 073 149,55
Rahoituksen rahavirta	-2 413 337,94	-8 001 949,55
Rahavarojen muutos	247 327 718,59	-25 079 263,52
Rahavarat tilikauden alussa	334 670 058,18	359 749 321,70
Rahavarat tilikauden lopussa	581 997 776,77	334 670 058,18

Tunnusluvut, LähiTapiola-ryhmä

			M€
Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut	2020	2019	2018
Liikevoitto	174,5	235,5	259,1
Kokonaistulos	244,1	560,1	112,0
Kokonaispääoman tuotto ilman sijoitus- sidonnaista vakuutusta prosentteina (käyvin arvoin)	3,0	7,6	2,2
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	3 613	3 534	3 428
Vahinkovakuutustoiminnan taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut			
Vakuutusmaksutulo	1 300,2	1 220,8	1 196,0
Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua prosentteina	73,8	74,1	71,5
Vahinkosuhte prosentteina	75,5	76,1	73,6
Liikekulusuhte prosentteina	21,2	22,8	22,4
Yhdistetty kulusuhte ilman perustekorkokulua prosentteina	95,0	96,9	93,9
Yhdistetty kulusuhte prosentteina	96,7	98,9	96,0
Tasoitusmäärä tilinpäätöksen mukaisessa valuutassa	945,9	951,2	968,8
Henkivakuutustoiminnan taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut			
Vakuutusmaksutulo	434,0	616,3	449,8
Liikekustannussuhte prosentteina kuormitustulosta	123,7	129,1	129,5

Liitetiedot, LähiTapiola-ryhmä

Tuloslaskelman liitteet, LähiTapiola-ryhmä

K1. Vahinko- ja henkivakuutuksen vakuutusmaksutulo

	2020	2019
Vahinkovakuutus		
Ensivakuutus		
Kotimaasta	1 229 950 025,12	1 155 547 444,97
Ensivakuutus yhteensä	1 229 950 025,12	1 155 547 444,97
Jälleenvakuutus	70 238 028,18	65 235 119,81
<i>Yhteensä</i>	<u>1 300 188 053,30</u>	<u>1 220 782 564,78</u>
Henkivakuutus		
Ensivakuutus		
Kotimaasta	433 952 462,85	616 312 225,79
Ensivakuutus yhteensä	433 952 462,85	616 312 225,79
<i>Yhteensä</i>	<u>433 952 462,85</u>	<u>616 312 225,79</u>
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	<u>1 734 140 516,15</u>	<u>1 837 094 790,57</u>

K1.1 Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät

	2020	2019
Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista	3 820 183,06	4 366 747,57
Jakojärjestelmämaksut	60 879 466,75	62 678 061,91
Vakuutusmaksuvero	218 096 213,41	205 324 222,96
Palosuojelumaksu	3 428 516,99	3 276 439,27
Liikenneturvallisuusmaksu	2 024 963,08	1 976 138,97
Työsuojelumaksu	2 663 049,34	2 753 886,37
<i>Yhteensä</i>	<u>290 912 392,63</u>	<u>280 375 497,05</u>

K1.2 Henkivakuutuksen vakuutusmaksutulo

	2020	2019
Ensivakuutus		
Henkivakuutus		
Sijoitussidonnainen yksilöllinen henkivakuutus	149 443 855,65	282 535 845,94
Muu yksilöllinen henkivakuutus	63 753 490,48	99 679 960,43
Sijoitussidonnainen kapitalisaatiosopimus	26 976 635,75	42 607 898,49
Muu kapitalisaatiosopimus	7 559 903,63	11 735 713,88
Työntekijäin ryhmähenkivakuutus	12 328 108,60	12 162 634,53
Muu ryhmähenkivakuutus	78 130 322,33	73 396 182,11
<i>Yhteensä</i>	<u>338 192 316,44</u>	<u>522 118 235,38</u>
Eläkevakuutus		
Sijoitussidonnainen yksilöllinen eläkevakuutus	26 408 129,08	27 455 306,74
Muu yksilöllinen eläkevakuutus	11 814 963,14	12 476 804,47
Sijoitussidonnainen ryhmäeläkevakuutus	24 020 152,88	18 720 769,90
Muu ryhmäeläkevakuutus	33 516 901,31	35 541 109,30
<i>Yhteensä</i>	<u>95 760 146,41</u>	<u>94 193 990,41</u>
Ensivakuutuksen maksutulo yhteensä	433 952 462,85	616 312 225,79
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	<u>433 952 462,85</u>	<u>616 312 225,79</u>
<i>Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta</i>		
Jatkuvat vakuutusmaksut	495 888 284,44	558 641 357,99
Kertamaksut	-61 935 821,59	57 670 867,80
<i>Yhteensä</i>	<u>433 952 462,85</u>	<u>616 312 225,79</u>
Vakuutusmaksut sopimuksista, jotka oikeuttavat hyvitykseen	207 103 689,49	244 992 404,72
Vakuutusmaksut sijoitussidonnaisesta vakuutuksesta	226 848 773,36	371 319 821,07
	<u>433 952 462,85</u>	<u>616 312 225,79</u>

K1.3 Henkivakuutuksen hyvitysten ja alennusten vaikutus tulokseen

	2020	2019
Hyvitykset		
Henkivakuutus		
Sijoitussidonnainen yksilöllinen henkivakuutus		
Muu yksilöllinen henkivakuutus	6 234 723,61	6 210 495,45
Muu kapitalisaatiosopimus	647 436,48	567 023,55
Muu ryhmähenkivakuutus	345 601,00	147 165,00
<i>Yhteensä</i>	<u>7 227 761,09</u>	<u>6 924 684,00</u>
Eläkevakuutus		
Sijoitussidonnainen yksilöllinen eläkevakuutus		
Muu yksilöllinen eläkevakuutus	1 436 303,74	1 667 371,07
Muu ryhmäeläkevakuutus	1 283 358,19	1 583 016,24
<i>Yhteensä</i>	<u>2 719 661,93</u>	<u>3 250 387,31</u>
Hyvitykset yhteensä	<u>9 947 423,02</u>	<u>10 175 071,31</u>
Alennukset		
Henkivakuutus		
Sijoitussidonnainen yksilöllinen henkivakuutus	107 181,00	112 046,00
Muu yksilöllinen henkivakuutus	128 545,16	131 243,11
Muu ryhmähenkivakuutus	1 219 643,97	1 280 766,09
	<u>1 455 370,13</u>	<u>1 524 055,20</u>
Hyvitykset ja alennukset yhteensä	<u>11 402 793,15</u>	<u>11 699 126,51</u>

K2. Henkivakuutuksen maksetut korvaukset ja vahinkovakuutuksen vakuutusluokkaryhmittäinen tulos

K2.1 Henkivakuutuksen maksetut korvaukset ennen jälleenvakuuttajien osuutta

	2020	2019
Ensivakuutus		
Henkivakuutus	269 422 785,81	399 744 571,26
Eläkevakuutus	127 054 336,72	125 825 501,45
<i>Yhteensä</i>	<u>396 477 122,53</u>	<u>525 570 072,71</u>
Jälleenvakuuttajien osuus	-290 424,38	-833 228,67
Maksetut korvaukset yhteensä	<u>396 186 698,15</u>	<u>524 736 844,04</u>
Josta:		
Takaisinostot	173 107 151,01	317 830 681,03
Säästösummien takaisinmaksut	39 944 880,63	36 078 967,24
Muut	183 425 090,89	171 660 424,44
	<u>396 477 122,53</u>	<u>525 570 072,71</u>
Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus maksetuista korvauksista	166 541 201,71	310 158 067,23

K2.2 Vakuutusluokkaryhmittäinen tulos

		Vakuutus- maksutulo ennen jälle- vakuuttajien osuutta	Vakuutus- maksutuotot ennen jälle- vakuuttajien osuutta	Korvauskulut ennen jälle- vakuuttajien osuutta	Liikekulut ennen jälle- vakuuttajien palkkioita ja voitto- osuuksia	Jälle- vakuuttajien osuus	Vakuutus- tekninen kate ennen sijoitus- toiminnan nettotuottoa
Työtapaturma- ja ammattitautivakuutus	2020	160 782 631,68	160 253 627,68	-129 934 964,70	-24 620 743,72	-216 796,25	5 481 123,01
	2019	161 173 429,86	159 813 212,86	-133 856 342,19	-22 021 271,66	-282 891,54	3 652 707,47
	2018	152 143 538,59	152 872 772,59	-105 088 787,58	-24 623 355,34	-292 518,95	22 868 110,72
Muu tapaturma ja sairaus	2020	186 185 269,62	184 467 449,62	-128 130 569,72	-37 331 377,81	-241 599,50	18 763 902,59
	2019	175 026 591,25	172 290 092,90	-128 683 216,63	-36 114 276,64	-250 858,24	7 241 741,39
	2018	158 769 242,49	155 439 351,49	-122 114 840,71	-31 251 324,03	-163 475,12	1 909 711,63
Moottoriajoneuvon vastuu	2020	201 519 833,25	200 236 723,25	-166 646 007,78	-47 173 771,42	5 002 991,61	-8 580 064,34
	2019	197 158 503,48	200 859 946,48	-164 272 742,25	-50 566 052,78	180 479,67	-13 798 368,88
	2018	194 050 431,99	197 182 495,99	-149 521 588,92	-49 702 991,42	1 415 385,16	-626 699,19
Maa-ajoneuvot	2020	250 457 821,14	244 986 954,14	-191 380 319,94	-52 945 934,85	-362 726,56	297 972,79
	2019	234 400 477,51	234 342 342,51	-187 739 024,67	-52 707 975,76	-359 116,48	-6 463 774,40
	2018	219 464 069,74	216 386 596,74	-176 781 243,36	-50 084 359,52	-364 494,24	-10 843 500,38
Alukset, ilma-alukset, raiteilla liikk. kalusto ja kuljetus	2020	13 559 843,26	13 456 908,26	-6 237 387,29	-3 523 812,73	-38 164,85	3 657 543,39
	2019	13 293 086,81	13 302 770,81	-5 212 908,93	-3 297 215,10	-54 266,65	4 738 380,13
	2018	12 975 526,92	13 120 905,92	-6 567 858,94	-3 644 678,10	-312 698,14	2 595 670,74
Palo- ja muu omaisuusvahinko	2020	330 195 557,00	326 073 333,00	-234 211 081,25	-71 116 657,53	-4 843 255,11	15 902 339,11
	2019	315 542 418,50	315 626 206,81	-224 347 993,14	-73 283 920,00	-4 825 968,01	13 168 325,66
	2018	306 524 480,30	305 456 402,30	-206 427 711,48	-72 437 489,36	-10 946 082,63	15 645 118,83
Vastuu	2020	44 391 792,01	44 466 207,01	-28 722 298,09	-9 559 663,97	-1 171 674,18	5 012 570,77
	2019	18 427 435,13	18 156 294,13	-2 155 398,26	-9 329 761,45	-3 113 703,37	3 557 431,05
	2018	48 944 041,79	49 009 138,79	-35 607 756,18	-9 540 342,76	-1 052 564,60	2 808 475,25
Luotto ja takaus	2020	3 680 420,81	2 911 875,81	-231 379,99	-557 049,26	-220 204,42	1 903 242,14
	2019	3 146 556,91	2 616 975,91	228 662,61	-345 351,40	-306 270,37	2 194 016,75
	2018	3 747 735,26	2 888 948,26	-428 228,68	-344 345,11	202 538,14	2 318 912,61
Oikeusturva	2020	26 001 642,91	25 611 935,91	-17 203 051,62	-5 762 192,21	0,00	2 646 692,08
	2019	24 555 503,36	24 279 937,36	-16 617 009,02	-5 553 348,43	0,00	2 109 579,91
	2018	23 327 370,95	23 111 168,95	-14 959 611,60	-5 372 982,92	0,00	2 778 574,43
Muut	2020	13 175 213,44	13 157 650,44	-12 530 756,37	-2 792 735,82	-1 389 118,12	-3 554 959,87
	2019	12 823 442,16	12 701 493,16	-5 254 163,11	-2 390 777,88	17 678,37	5 074 230,54
	2018	12 355 134,36	12 535 962,36	-8 172 370,70	-3 067 316,00	3 777 735,71	5 074 011,37
Ensivakuutus yhteensä	2020	1 229 950 025,12	1 215 622 665,12	-915 227 816,75	-255 383 939,32	-3 480 547,38	41 530 361,67
	2019	1 155 547 444,97	1 153 989 272,93	-867 910 135,59	-255 609 951,10	-8 994 916,62	21 474 269,62
	2018	1 132 301 572,39	1 128 003 743,39	-825 669 998,15	-250 069 184,56	-7 736 174,67	44 528 386,01
Jälleenvakuutus	2020	70 238 028,18	69 903 522,18	-44 776 468,38	-19 629 493,35	-5 800 270,42	-302 709,97
	2019	65 235 119,81	64 958 208,81	-50 445 955,58	-22 452 516,21	-816 536,00	-8 756 798,98
	2018	63 740 834,34	61 925 180,34	-42 029 747,59	-17 695 261,70	37 799,40	2 237 970,45
Yhteensä	2020	1 300 188 053,30	1 285 526 187,30	-960 004 285,13	-275 013 432,67	-9 280 817,80	41 227 651,70
	2019	1 220 782 564,78	1 218 947 481,74	-918 356 091,17	-278 062 467,31	-9 811 452,62	12 717 470,64
	2018	1 196 042 406,73	1 189 928 923,73	-867 699 745,74	-267 764 446,26	-7 698 375,27	46 766 356,46
Tasoisuudensäätömuutos	2020						5 277 271,00
	2019						17 737 054,00
	2018						1 812 891,00
Vakuutustekninen kate	2020						46 504 922,70
	2019						30 454 524,64
	2018						48 579 247,46

K3. Liikekulut sekä henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

K3.1 Kokonaisliikekulut toiminnoittain

	2020	2019
Maksetut korvaukset	95 775 163,17	92 459 473,46
Liikekulut	321 931 235,38	329 566 250,01
Sijoitustoiminnan hoitokulut	34 119 929,47	26 752 721,38
Muut kulut	50 836 185,92	48 200 284,00
Yhteensä	502 662 513,94	496 978 728,85

K3.2 Tuloslaskelman erä liikekulut

	2020	2019
Vakuutusten hankintamenot		
Ensivakuutuksen palkkiot	36 440 458,71	34 193 052,26
Tulevan jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet	15 436 437,25	14 521 976,56
Muut vakuutusten hankintamenot	126 207 708,30	129 686 809,70
	178 084 604,26	178 401 838,52
Vakuutusten hoitokulut	92 137 732,56	88 933 993,95
Hallintokulut	63 251 790,25	70 842 108,87
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet	-11 542 891,65	-8 611 691,28
Yhteensä	321 931 235,42	329 566 250,06

K3.3 Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

K3.3.1 Henkilöstökulut

	2020	2019
Palkat ja palkkiot	222 511 004,23	209 632 900,32
Eläkekulut	37 707 255,80	43 743 925,72
Muut henkilösivukulut	7 212 304,83	6 046 755,76
Yhteensä	267 430 564,86	259 423 581,80

K3.3.2 Johdon palkat ja palkkiot, eläkesitoumukset, rahalainat ja niiden ehdot sekä vakuudet ja vastuusitoumukset

Toimitusjohtajat ja varatoimitusjohtajat		
Palkat ja palkkiot	9 703 040,77	9 109 130,10
Eläkesitoumukset	Toimitusjohtajan ja varatoimitusjohtajan eläkeikä/eroamisikä on kulloinkin voimassaolevan työeläkelainsäädännön mukainen tai sitä alempi, mikäli toimisuhte on sovittu päättyväksi ennen lain mukaista eläkeikää.	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia	
Hallitusten jäsenet ja varajäsenet		
Palkat ja palkkiot	3 741 970,99	3 910 803,20
Eläkesitoumukset	Yhtiöön toimisuhteessa olevien hallituksen jäsenten ja varajäsenten eläkeikä/eroamisikä on kulloinkin voimassa olevan työeläkelainsäädännön mukainen tai sitä alempi, mikäli toimisuhte on sovittu päättyväksi ennen lain mukaista eläkeikää.	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia	
Hallintoneuvostot		
Palkat ja palkkiot	1 294 229,14	1 113 981,50
Eläkesitoumukset	Ei eläkesitoumuksia	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia	

K3.3.3 Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

Konttorihenkilöstö	3 620	3 537
--------------------	-------	-------

K3.4 Tilintarkastajan palkkiot eriteltyinä toimeksiantoryhmittäin

	2020	2019
Tilintarkastus	487 811,81	583 769,62
Tilintarkastuslain 1§:n 1:n momentin 2 kohdassa tarkoitetut toimeksiannot	2 852,00	6 005,32
Veroneuvonta	4 935,20	66 045,16
Muut palvelut	357 566,17	285 603,69
Yhteensä	853 165,18	941 423,79

K4. Sijoitustoiminnan nettotuotot sekä muut tuotot ja kulut

K4.1 Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely

Sijoitustoiminnan tuotot	2020	2019
Tuotot sijoituksista saman konsernin yrityksiin		
Osinkotuotot	250 092,10	211 257,51
Yhteensä	250 092,10	211 257,51
Tuotot sijoituksista omistusyhteisyrityksiin		
Korkotuotot	-558 382,66	-303 227,87
Yhteensä	-558 382,66	-303 227,87
Tuotot kiinteistösijoituksista muihin yrityksiin		
Osinkotuotot	858,21	1 458,24
Korkotuotot	25 561,60	50 150,40
Muut tuotot	72 488 792,91	70 675 527,42
Yhteensä	72 515 212,72	70 727 136,06
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	93 001 333,84	132 758 414,14
Korkotuotot	54 534 243,46	47 526 239,53
Muut tuotot	25 742 510,40	30 777 402,81
Yhteensä	173 278 087,70	211 062 056,48
Yhteensä	245 485 009,86	281 697 222,18
Arvon alentumisten palautukset	47 140 641,81	127 803 307,73
Myyntivoitot	143 807 790,43	208 531 414,32
Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä	436 433 442,10	618 031 944,23

Sijoitustoiminnan kulut	2020	2019
Kulut kiinteistösijoituksista	-35 781 266,74	-46 785 425,47
Kulut muista sijoituksista	-40 243 891,01	-44 495 835,50
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut		
Omistusyhteisyritykset	-85 583,75	0,00
Muut yritykset	-8 357 179,24	-3 692 838,39
<i>Yhteensä</i>	-8 442 762,99	-3 692 838,39
<i>Yhteensä</i>	-84 467 920,74	-94 974 099,36
Arvonalentumiset ja poistot		
Arvonalentumiset	-113 449 915,03	-108 953 492,90
Rakennusten suunnitelmapoistot	-23 213 156,55	-24 905 889,81
<i>Yhteensä</i>	-136 663 071,58	-133 859 382,71
Myyntitappiot	-60 851 974,58	-42 882 054,72
<i>Sijoitustoiminnan kulut yhteensä</i>	-281 982 966,90	-271 715 536,78
<i>Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonorotuksia ja niiden oikaisua</i>	154 450 475,20	346 316 407,45
Sijoitusten arvonorotus	83 243 686,06	265 557 101,10
Sijoitusten arvonorotuksen oikaisu	-64 238 982,58	-28 340 659,44
	19 004 703,48	237 216 441,66
<i>Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa</i>	173 455 178,68	583 532 849,11

K4.2 Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus sijoitustoiminnan nettotuotoista

	2020	2019
Sijoitustoiminnan tuotot	55 422 396,48	61 467 129,43
Sijoitustoiminnan kulut	-12 792 697,66	-8 705 347,58
<i>Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonorotuksia ja niiden oikaisua sekä arvonalennuksia ja niiden palautuksia</i>	42 629 698,82	52 761 781,85
Sijoitusten arvonorotus	83 243 686,06	265 557 101,10
Sijoitusten arvonorotuksen oikaisu	-70 508 547,23	-28 184 622,81
Arvonalentumiset	-3 450 607,91	-2 204 087,90
Arvonalentumisten palautukset	1 561 653,49	13 987 492,67
	10 846 184,41	249 155 883,06
<i>Sijoitussidonnaisten osuus sijoitustoiminnan nettotuotoista</i>	53 475 883,23	301 917 664,91

K4.3 Muiden tuottojen ja kulujen erittely

Muut tuotot	2020	2019
Palvelumyynnin ja liitännäistoiminnan tuotot	71 573 062,75	67 773 387,32
Muut tuotot, muut	23 068 957,80	18 637 310,85
<i>Yhteensä</i>	94 642 020,55	86 410 698,17
Muut kulut		
Konserniliikearvon poisto	-560 239,65	-36 535,94
Palvelumyynnin ja liitännäistoiminnan kulut	-51 608 881,10	-48 482 920,96
Muut kulut	-1 332 568,03	-1 117 337,56
<i>Yhteensä</i>	-53 501 688,78	-49 636 794,46

K5. Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero sekä ei-suojaavien johdannaisten arvostusero

K5.1 Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

Sijoitukset	2020		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösjoiotukset			
Kiinteistöt	998 972 547,28	1 021 259 228,67	1 394 675 576,20
Kiinteistöosakkeet omistusyhteisyriyksissä	35 322,65	35 322,65	71 984,43
Muut kiinteistöosakkeet	185 446 548,22	185 446 548,22	228 709 073,08
	<u>1 184 454 418,14</u>	<u>1 206 741 099,35</u>	<u>1 623 456 633,71</u>
Sijoitukset saman konsernin yriyksissä			
Osakkeet ja osuudet	7 097 056,12	7 097 056,07	7 097 056,07
	<u>7 097 056,12</u>	<u>7 097 056,07</u>	<u>7 097 056,07</u>
Sijoitukset omistusyhteisyriyksissä			
Osakkeet ja osuudet	163 334 196,34	163 334 196,34	171 859 790,09
Rahoitusmarkkinavälineet	8 000 000,00	8 000 000,00	8 000 000,00
Lainasaamiset	1 640 000,00	1 640 000,00	1 640 000,00
	<u>172 974 196,34</u>	<u>172 974 196,34</u>	<u>181 499 790,09</u>
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	3 942 841 636,72	3 977 079 557,30	4 541 839 042,10
Rahoitusmarkkinavälineet	1 529 433 736,14	1 529 433 736,14	1 564 448 989,20
Kiinnelainasaamiset	474 641 791,35	474 641 791,35	474 641 791,16
Muut lainasaamiset	272 893 968,14	272 893 968,14	272 893 968,14
Muut sijoitukset	424 090,21	424 090,21	548 797,09
	<u>6 220 235 222,56</u>	<u>6 254 473 143,14</u>	<u>6 854 372 587,69</u>
Jälleenvakuutuslletesaamiset	404 001,19	404 001,19	404 001,19
	<u>7 585 164 894,35</u>	<u>7 641 689 496,09</u>	<u>8 666 830 068,75</u>
		2020	
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää:			
Korkotuotoiksi (+) tai niiden vähennykseksi (-) jaksotettua nimellisarvon ja hankintamenon erotusta			-5 084 366,97
Kirjanpitoarvo sisältää			
Tuloutettuja arvonkorotuksia			22 286 681,39
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			<u>1 025 140 572,66</u>

Sijoitukset	2019		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösijoitukset			
Kiinteistöt	936 070 865,34	960 643 164,67	1 270 280 379,95
Kiinteistöosakkeet omistusyhteisyrityksissä	37 176,94	37 176,94	71 984,43
Muut kiinteistöosakkeet	153 768 935,94	153 768 935,94	193 779 647,26
	<u>1 089 876 978,21</u>	<u>1 114 449 277,36</u>	<u>1 464 132 011,64</u>
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä			
Osakkeet ja osuudet	7 097 056,12	7 097 056,07	7 097 056,07
	<u>7 097 056,12</u>	<u>7 097 056,07</u>	<u>7 097 056,07</u>
Sijoitukset omistusyhteisyrityksissä			
Osakkeet ja osuudet	164 057 647,70	164 057 647,70	203 214 638,81
Rahoitusmarkkinavälineet	12 000 000,00	12 000 000,00	12 000 000,00
Lainasaamiset	1 500 000,00	1 500 000,00	1 500 000,00
	<u>177 557 647,70</u>	<u>177 557 647,70</u>	<u>216 714 638,81</u>
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	3 904 964 721,11	3 907 481 345,86	4 456 268 705,69
Rahoitusmarkkinavälineet	1 463 070 446,22	1 463 070 446,22	1 482 453 846,16
Kiinnelainasaamiset	496 708 033,74	496 708 033,74	496 708 033,74
Muut lainasaamiset	287 826 951,59	287 826 951,59	287 826 951,59
Talletukset	10 746 309,23	10 746 309,23	10 746 309,23
Muut sijoitukset	424 090,21	424 090,21	530 267,19
	<u>6 163 740 552,10</u>	<u>6 166 257 176,85</u>	<u>6 734 534 113,60</u>
Jälleenvakuutustalletesaamiset	636 421,94	636 421,94	636 421,94
	<u>7 438 908 656,07</u>	<u>7 465 997 579,92</u>	<u>8 423 114 242,06</u>
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää:			
Korkotuotoiksi (+) tai niiden vähennykseksi (-) jaksotettua nimellisarvon ja hankintameno erotusta			-5 746 005,94
Kirjanpitoarvo sisältää			
Tuloutettuja arvonkorotuksia			24 572 299,33
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			<u>957 116 662,14</u>

K5.2 Ei-suojaavien johdannaisten arvostusero

Johdannaissopimukset	2020		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Muut saamiset			
Johdannaiskaupan annetut vakuudet	1 180 000,00	1 180 000,00	1 180 000,00
Muut velat			
Johdannaiskaupan saadut vakuudet	-3 260 000,00	-3 260 000,00	-3 260 000,00
Muut siirtosaamiset ja -velat			
Futuuri- ja termiinisopimukset	0,00	0,00	2 115 239,24
	<u>-2 080 000,00</u>	<u>-2 080 000,00</u>	<u>35 239,24</u>
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			<u>2 115 239,24</u>

Johdannaissopimukset	2019		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Muut saamiset			
Johdannaiskaupan annetut vakuudet	190 000,00	190 000,00	190 000,00
Muut siirtosaamiset ja -velat			
Futuuri- ja termiinisopimukset	-395 974,60	-395 974,60	199 282,34
	<u>-205 974,60</u>	<u>-205 974,60</u>	<u>389 282,34</u>
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			<u>595 256,94</u>

K6. Kiinteistösijoitukset

Kiinteistösijoitusten muutokset:

	2020
	Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet
Hankintameno 1.1.	1 298 571 419,28
Lisäykset	202 503 494,63
Vähennykset	-95 502 116,37
Siirrot erien välillä	2 289 572,02
Hankintameno 31.12.	<u>1 407 862 369,56</u>
Kertyneet poistot 1.1.	-185 878 967,75
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	86 792,61
Tilikauden poistot	-14 305 530,96
Kertyneet poistot 31.12.	<u>-200 097 706,10</u>
Arvonalentumiset 1.1.	-22 815 473,50
Vähennysten ja siirtojen arvonalentumiset	1 190 940,53
Tilikauden arvonalentumiset	-2 295 435,55
Arvonalentumisten palautukset	609 723,02
Arvonalentumiset 31.12.	<u>-23 310 245,50</u>
Arvonkorotukset 1.1.	24 572 299,33
Vähennykset	-2 285 617,94
Arvonkorotukset 31.12.	<u>22 286 681,39</u>
Kirjanpitoarvo 31.12.	<u>1 206 741 099,35</u>
Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet:	
Jäljellä oleva hankintameno	52 131 553,31
Kirjanpitoarvo	52 191 237,10
Käypä arvo	52 191 237,10

K7. Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisy yrityksissä

Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä	2020	2019
Hankintameno 1.1.	7 097 056,07	7 097 056,07
Kirjanpitoarvo 31.12.	<u>7 097 056,07</u>	<u>7 097 056,07</u>
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisy yrityksissä		
Hankintameno 1.1.	234 187 850,07	234 344 497,80
Lisäykset	4 417 924,57	3 010 493,57
Vähennykset	-1 775 885,71	-1 217 133,16
Siirrot erien välillä	-2 947 992,02	-1 950 008,14
Hankintameno 31.12.	<u>233 881 896,91</u>	<u>234 187 850,07</u>
Arvon alentumiset 1.1.	-70 130 202,37	-76 511 202,88
Vähennysten ja siirtojen arvonalentumiset	112 344,67	1 666 688,14
Tilikauden arvonalentumiset	-1 655 373,06	-1 666 688,14
Arvon alentumisten palautukset	1 125 530,19	6 381 000,51
Arvon alentumiset 31.12.	<u>-70 547 700,57</u>	<u>-70 130 202,37</u>
Kirjanpitoarvo 31.12.	<u>163 334 196,34</u>	<u>164 057 647,70</u>
Rahoitusmarkkinavälineet ja lainasaamiset omistusyhteisy yrityksiltä		
Hankintameno 1.1.	13 500 000,00	13 500 000,00
Lisäykset	980 000,00	0,00
Vähennykset	-4 000 000,00	0,00
Hankintameno 31.12.	<u>10 480 000,00</u>	<u>13 500 000,00</u>
Kirjanpitoarvo 31.12.	<u>9 640 000,00</u>	<u>13 500 000,00</u>
Yhteensä	<u>180 071 252,41</u>	<u>184 654 703,77</u>

K7.1 Sijoitukset LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluvissa yrityksissä

Osakkeet ja osuudet		Kotipaikka	Osuus osakkeista %	Oma pääoma	Tilikauden voitto/tappio
Akapo-Leasing Oy	1)	Espoo	100,0 %	11 832,49	-20,00
Aura-Karelia Oy	1)	Espoo	100,0 %	147 839,04	-95,00
Kauppa-keskus Seppä Oy	2)	Espoo	100,0 %	8 662,39	4 374,89
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva	4)	Tampere	76,0 %	50 373 230,31	1 791 792,53
LTC-Otso Oy	2)	Helsinki	54,0 %	8 203 838,92	5 745 886,96
LähiTapiola Aluekiinteistöt Ky -konserni	3)	Espoo	96,2 %	8 827 032,85	-224 042,21
LähiTapiola Core Kiinteistöt Ky -konserni	3)	Espoo	67,1 %	44 768 250,18	455 362,38
LähiTapiola Etelä Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Salu	100,0 %	55 541 048,39	6 486 709,20
LähiTapiola Etelä-Pohjanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Seinäjäki	100,0 %	49 875 983,31	2 426 857,82
LähiTapiola Etelärannikko Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Parainen	100,0 %	11 887 937,29	1 152 323,71
LähiTapiola Itä Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Iisalmi	100,0 %	65 006 210,16	4 948 008,32
LähiTapiola Kaakkois-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Lappeenranta	100,0 %	56 409 032,63	5 910 550,97
LähiTapiola Kainuu-Koillismaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Kajaani	100,0 %	26 256 412,83	1 122 539,89
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	3)	Espoo	100,0 %	553 811 831,43	63 282 010,73
LähiTapiola Keski-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Jyväskylä	100,0 %	46 242 883,88	2 998 376,95
LähiTapiola Kiinteistösi joitus I GP Oy	1)	Espoo	100,0 %	1 977,40	-222,80
LähiTapiola Kiinteistösi joitus I Ky	3)	Espoo	100,0 %	23 238 514,33	-516 642,89
LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy -konserni	1)	Espoo	100,0 %	12 080 979,42	1 876 934,14
LähiTapiola KR PK2 Ky -konserni	3)	Espoo	100,0 %	13 893 242,06	204 832,32
LähiTapiola Lappi Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Rovaniemi	100,0 %	19 774 131,81	-437 317,07
LähiTapiola Loimi-Häme Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Loimaa	100,0 %	26 565 976,04	1 948 799,52
LähiTapiola Lännen Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Rauma	100,0 %	76 254 248,40	2 260 807,33
LähiTapiola Palvelut Oy	1)	Espoo	100,0 %	12 855 674,90	1 834 778,13
LähiTapiola Pirkanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Tampere	100,0 %	49 446 300,72	3 874 626,37
LähiTapiola Pohjanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Vaasa	100,0 %	55 563 417,18	4 598 817,25
LähiTapiola Pohjoinen Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Oulu	100,0 %	87 579 327,59	6 240 907,23
LähiTapiola Pääkaupunkiseutu Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Helsinki	100,0 %	58 406 953,34	6 615 992,32
LähiTapiola Pääomasijoitus GP Oy	3)	Espoo	100,0 %	455,89	-155,00
LähiTapiola Pääomasijoitus I Ky	3)	Espoo	87,6 %	113 474 670,13	7 697 282,38
LähiTapiola Pääomasijoitus II GP Oy	1)	Espoo	100,0 %	1 800,78	-226,00
LähiTapiola Pääomasijoitus II Ky	3)	Espoo	92,0 %	139 890 449,24	1 162 509,98
LähiTapiola Pääomasijoitus III GP Oy	1)	Espoo	100,0 %	1 977,40	-222,80
LähiTapiola Pääomasijoitus III Ky	3)	Espoo	97,2 %	133 698 300,20	8 098 284,52
LähiTapiola Pääomasijoitus IV GP Oy	1)	Espoo	100,0 %	3 857,98	0,00
LähiTapiola Pääomasijoitus IV Ky	3)	Espoo	91,6 %	19 924 028,17	-3 196 344,25
LähiTapiola Rahoitus Oy	1)	Espoo	100,0 %	55 046 413,40	2 775 571,89
LähiTapiola Rahoitusyhtiö I Ky	3)	Espoo	99,1 %	322 683 432,31	3 767 219,70
LähiTapiola Savo Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Kuopio	100,0 %	43 700 568,62	1 673 982,68
LähiTapiola Savo-Karjala Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Mikkeli	100,0 %	31 404 060,87	2 231 286,06
LähiTapiola Tampereen Tornit Ky	3)	Espoo	95,6 %	51 526 076,93	0,00
LähiTapiola Tontit GP I Oy	3)	Espoo	97,6 %	122 699,66	5 745,58
LähiTapiola Tontit GP II Oy	1)	Espoo	100,0 %	96 455,37	152,56
LähiTapiola Tontit I Ky	3)	Espoo	97,6 %	44 403 110,88	3 303 110,80
LähiTapiola Tontit II Ky	3)	Espoo	95,1 %	6 478 661,53	368 742,74
LähiTapiola Uusimaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Porvoo	100,0 %	49 519 879,54	3 419 255,01
LähiTapiola Varainhoito Oy	1)	Espoo	100,0 %	22 596 506,59	548 484,90
LähiTapiola Varsinais-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Turku	100,0 %	39 201 268,91	219 742,58
LähiTapiola Velkasijoitus I GP Oy	1)	Espoo	100,0 %	1 864,35	-226,00
LähiTapiola Velkasijoitus II GP Oy	1)	Espoo	100,0 %	2 500,00	0,00
LähiTapiola Velkasijoitus I Ky	3)	Espoo	99,3 %	156 526 391,78	5 041 091,88
LähiTapiola Velkasijoitus II Ky	3)	Espoo	97,1 %	17 092 643,87	-1 054 766,44
LähiTapiola Vellamo Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Lahti	100,0 %	54 644 860,89	5 552 892,64
LähiTapiola Yhteiset GP Oy	1)	Espoo	68,2 %	2 534,70	0,00
LähiTapiola Yhteiset Kiinteistöt Ky	3)	Espoo	100,0 %	184 448 255,67	3 294 989,87
LähiTapiola Yhteiskuntakiinteistöt GP Oy	1)	Espoo	100,0 %	2 500,00	0,00
LähiTapiola Yritysrahoitus I GP Oy	1)	Espoo	100,0 %	7 114,79	-241,66
LähiTapiola Yritysrahoitus I Ky	3)	Espoo	100,0 %	618 563 694,14	11 348 149,13

Osakkeet ja osuudet		Kotipaikka	Osuus osakkeista %	Oma pääoma	Tilikauden voitto/tappio
LähiTapiola Omaisuudenhoito Holding Oy	1)	Espoo	100,0 %	4 207 090,20	-188 523,16
Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj	2)	Helsinki	99,8 %	13 938 942,33	2 457 825,46
Tieto-Tapiola Oy	1)	Espoo	100,0 %	4 480 638,51	100 993,64
Tietotyö Oy	1)	Espoo	100,0 %	849 879,15	-95,00
Vakuutusneuvonta Aura Oy	2)	Espoo	66,7 %	10 634,40	-95,00
Vakuutusneuvonta Pohja Oy	2)	Espoo	66,7 %	10 577,17	-95,00
Yhteensä				3 541 597 565,64	183 229 272,68

LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluu lisäksi 61 (61) asunto- tai kiinteistöyhtiötä.

- 1) LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluva tytäryhtiö
- 2) LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluva tytäryhtiö, joka on kirjanpitolain mukaiselle konsernille omistusyhteisyrittys.
- 3) LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluva tytäryhtiö, joka on kirjanpitolain mukaiselle konsernille muu sijoitus.
- 4) Kirjanpitolain mukainen tytäryhtiö, jota ei yhdistellä.

K7.2 Sijoitukset omistusyhteisyrittysissä

Osakkeet ja osuudet		Kotipaikka	Osuus osakkeista %	Oma pääoma	Tilikauden voitto/tappio
LähiRahoitus Oy	2)	Turku	24,9 %	4 689 376,05	3 118 592,38
Pihlajalinna Oyj -konserni	3)	Tampere	23,8 %	109 800 000,00	8 700 000,00
Project-IT Oy	2)	Lohja	25,0 %	3 099 152,14	1 335 102,67
S-Pankki Oy -konserni	3)	Helsinki	23,5 %	488 643 973,81	15 669 742,17
Yhteensä				603 416 889,34	25 965 628,95

LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluu lisäksi 2 (2) asunto- tai kiinteistöyhtiötä.

- 2) Omistusyhteisyrittys
- 3) LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluva omistusyhteisyrittys, joka on kirjanpitolain mukaiselle konsernille muu sijoitus.

K7.3 Muut sijoitukset

Arvopaperi	Osuus osakkeista %	Määrä	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kotivaltio
Kotimaiset yhtiöt, noteeratut					
Fortum Oyj	0,00	35 680,00	601 886,03	702 896,00	Suomi
Huhtamäki Oyj	0,20	212 300,00	7 330 865,62	8 971 798,00	Suomi
Kone Oyj B	0,03	114 000,00	2 983 997,80	7 576 440,00	Suomi
NoHo Partners Oyj	0,33	62 500,00	500 450,00	503 750,00	Suomi
Nokia Oyj	0,03	1 656 000,00	5 218 056,00	5 218 056,00	Suomi
Stora Enso R	0,12	711 600,00	6 863 424,26	11 132 982,00	Suomi
Vaisala Oyj A	0,73	216 258,00	2 438 841,01	8 726 010,30	Suomi
Wulff-Yhtiöt Oyj	5,95	411 100,00	1 331 964,00	1 331 964,00	Suomi
Muut		1 304 835,00	3 597 118,29	6 924 118,85	
Yhteensä		4 724 273,00	30 866 603,01	51 088 015,15	

	%	Määrä	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kotivaltio
Kotimaiset yhtiöt, noteeraamattomat					
GT Invest Oy	13,28	1 328,00	1 500 331,75	1 500 331,75	Suomi
Keski-Pohjanmaan Kirjapaino Oyj A	14,88	32 000,00	607 999,77	608 000,00	Suomi
Sofigate Group Oy	5,95	1 209 400,00	1 693 160,00	1 693 160,00	Suomi
Viria Oyj	5,69	306 600,00	5 116 672,76	5 150 880,00	Suomi
Muut		223 771 797,99	201 845 723,26	214 301 961,22	
Yhteensä		225 321 125,99	210 763 887,54	223 254 332,97	
Ulkomaiset yhtiöt, noteeratut					
ASML Holding NV	0,01	29 000,00	4 629 938,97	11 528 950,00	Alankomaat
AbbVie Inc	0,01	112 000,00	6 585 659,86	9 779 806,05	Yhdysvallat (USA)
Alcon Inc	0,03	130 000,00	6 411 719,63	7 081 281,24	Sveitsi
Alphabet Inc Class C	0,00	3 000,00	2 897 081,87	4 282 976,12	Yhdysvallat (USA)
Alphabet Inc Class C	0,00	3 500,00	3 389 629,22	4 996 805,48	Yhdysvallat (USA)
Amazon.com Inc	0,00	1 900,00	2 198 354,88	5 042 919,89	Yhdysvallat (USA)
Amazon.com Inc	0,00	1 500,00	1 334 428,39	3 981 252,55	Yhdysvallat (USA)
Assa Abloy Ab B	0,04	383 000,00	7 186 238,62	7 729 238,71	Ruotsi
AstraZeneca PLC	0,01	127 000,00	8 336 109,39	10 346 128,61	Iso-Britannia
Automatic Data Processing Inc	0,01	54 000,00	4 966 588,15	7 753 891,29	Yhdysvallat (USA)
Axa Sa	0,02	536 000,00	10 458 432,00	10 458 432,00	Ranska
Brenntag AG	0,08	122 000,00	5 875 519,47	7 727 480,00	Saksa
Carlsberg A/S	0,05	53 000,00	6 068 142,26	6 946 148,99	Tanska
DSV Panalpina A/S	0,02	41 000,00	3 943 832,87	5 620 287,87	Tanska
Dassault Systemes Sa	0,02	59 000,00	7 935 432,46	9 802 850,00	Ranska
Deutsche Telekom AG	0,02	738 000,00	11 036 790,00	11 036 790,00	Saksa
Epiroc AB	0,07	570 000,00	5 160 288,99	8 500 891,94	Ruotsi
ING Groep NV	0,03	1 147 000,00	8 764 227,00	8 764 227,00	Alankomaat
Illinois Tool Works Inc	0,01	39 000,00	4 849 241,96	6 479 765,30	Yhdysvallat (USA)
Linde PLC	0,01	32 000,00	5 761 049,49	6 816 000,00	Irlanti
Lowe's Cos Inc	0,01	47 000,00	3 913 925,15	6 147 803,77	Yhdysvallat (USA)
Medtronic Inc	0,01	79 700,00	4 709 304,64	7 608 229,16	Irlanti
Merck & Co Inc	0,00	84 000,00	4 082 715,86	5 599 543,64	Yhdysvallat (USA)
Merck KGAA	0,07	96 000,00	8 365 279,69	13 473 600,00	Saksa
Microsoft Corp	0,00	23 000,00	4 029 851,14	4 168 902,29	Yhdysvallat (USA)
Mondelez International Inc	0,01	148 000,00	6 093 070,71	7 052 041,40	Yhdysvallat (USA)
NIKE Inc	0,00	59 000,00	4 077 430,50	6 801 996,58	Yhdysvallat (USA)
National Grid PLC	0,02	715 832,00	6 887 363,94	6 887 363,94	Iso-Britannia
Nestle Sa	0,00	124 000,00	9 686 059,88	11 968 376,23	Sveitsi
PepsiCo Inc	0,00	66 000,00	4 763 077,36	7 976 367,05	Yhdysvallat (USA)
Procter & Gamble Co	0,00	61 000,00	4 342 854,17	6 916 746,80	Yhdysvallat (USA)
Relx N.V.	0,01	230 000,00	4 347 003,14	4 606 900,00	Alankomaat
Roche Holding Ag	0,00	34 000,00	7 540 767,87	9 725 976,67	Sveitsi
Rockwell Automation Inc/DE	0,03	37 000,00	5 593 966,87	7 562 521,39	Yhdysvallat (USA)
SAP Ag	0,01	86 000,00	7 947 923,56	9 220 920,00	Saksa
SGS SA	0,04	3 100,00	6 778 305,27	7 662 469,91	Sveitsi
Schneider Electric Sa	0,01	66 000,00	4 690 337,24	7 807 800,00	Ranska
Siemens Healthineers AG	0,02	218 062,00	7 092 287,20	9 154 242,76	Saksa
Swiss Re Ltd	0,04	121 000,00	9 335 437,89	9 335 437,89	Sveitsi
TRANE TECHNOLOGIES PLC	0,02	59 000,00	3 690 870,51	6 979 414,88	Irlanti
Tesco PLC	0,02	1 800 000,00	4 632 993,34	4 632 993,34	Iso-Britannia
Unilever NV	0,01	242 000,00	9 556 977,92	11 994 730,00	Alankomaat
Visa Inc	0,00	51 000,00	4 507 397,61	9 090 726,10	Yhdysvallat (USA)
salesforce.com Inc	0,01	47 000,00	5 618 540,65	8 523 274,39	Yhdysvallat (USA)
Muut		2 336,00	27 919,36	42 281,60	
Yhteensä		8 681 930,00	260 100 366,95	345 616 782,83	

	%	Määrä	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kotivaltio
Ulkomaiset yhtiöt, noteeraamattomat					
European Alliance Partners Company AG	12,73	9 248,00	599 314,68	908 321,86	Sveitsi
Sos International A/S	4,69	133 720,00	1 437 322,07	1 437 322,07	Tanska
Muut		68 001,00	3 868,32	3 868,32	
Yhteensä		210 969,00	2 040 505,07	2 349 512,25	

			Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kotivaltio
Sijoitusrahastot					
AMUNDI PLANT EM GRN 1-SEURH			21 568 484,06	22 093 799,22	Luxemburg
Aktia Trade Finance Erikoissijoitusrahasto			2 022 543,54	2 022 543,54	Suomi
Amundi ETF MSCI EM Asia UCITS ETF			8 451 279,83	10 043 983,37	Ranska
Amundi ETF MSCI Emerging Markets UCITS ETF			2 198 114,30	3 005 628,40	Ranska
BNP Paribas FPS FPE			17 649 261,31	17 649 261,31	Ranska
BNP Paribas Global Senior Corporate Loans			60 548 296,66	60 548 296,66	Ranska
GS Emerging Markets Equity			12 787 070,31	16 130 741,86	Luxemburg
Ishares Barclays Capital Euro Corp Bond ex-Financ			4 255 270,83	4 524 995,36	Irlanti
LähiTapiola AIF Eurooppa			132 144 674,24	145 138 138,96	Suomi
LähiTapiola AIF High Yield			84 463 589,07	86 584 354,91	Suomi
LähiTapiola AIF Pitkäkorko			96 116 247,83	98 907 388,60	Suomi
LähiTapiola AIF USA			40 997 949,34	60 647 616,16	Suomi
LähiTapiola AIF Yrityslaina			295 926 645,06	303 709 740,74	Suomi
LähiTapiola Eurooppa Markkina A			80 650 632,87	82 800 166,14	Suomi
LähiTapiola High Yield A			189 149 233,66	210 776 380,48	Suomi
LähiTapiola High Yield B			3 423 283,76	3 618 680,65	Suomi
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat A			119 993 336,54	128 996 312,17	Suomi
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat B			2 373 253,97	2 373 253,97	Suomi
LähiTapiola Korkomaailma A			42 388 287,67	50 313 496,77	Suomi
LähiTapiola Korkomaailma B			3 584 687,73	3 624 891,22	Suomi
LähiTapiola Pitkäkorko A			54 267 496,49	60 085 662,40	Suomi
LähiTapiola Pitkäkorko B			4 622 012,94	4 868 466,97	Suomi
LähiTapiola Reaalikorko A			56 710 012,04	59 077 997,28	Suomi
LähiTapiola Sijoituskiinteistöt A			52 804 740,74	55 022 539,87	Suomi
LähiTapiola Suoja A			33 529 026,15	37 289 368,56	Suomi
LähiTapiola Tähtivarainhoito 50			2 929 512,31	3 108 505,50	Suomi
LähiTapiola Tähtivarainhoito 75			1 378 960,89	1 486 519,84	Suomi
LähiTapiola USA Markkina A			34 648 857,06	49 059 014,28	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Eurooppa Keski-suuret A			43 898 499,16	52 440 635,15	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Eurooppa Keski-suuret B			727 502,72	832 014,08	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Hyvinvointi A			23 658 294,60	39 311 350,88	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Hyvinvointi B			767 589,40	1 330 830,44	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Kasvu A			21 220 892,57	43 409 872,03	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Kasvu B			696 133,28	928 138,73	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Kehittynyt Aasia A			37 218 132,44	46 324 271,05	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Kehittynyt Aasia B			748 834,56	911 104,03	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Kehittyvät Markkinat A			33 466 614,94	40 626 110,31	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Kehittyvät Markkinat B			712 563,71	721 610,80	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Kuluttaja A			13 972 583,73	24 525 408,27	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Lyhytkorko A			71 613 698,12	71 735 978,48	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Osinko Suomi A			25 842 507,35	39 680 702,90	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Osinko Suomi B			1 211 109,36	1 530 610,61	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Pohjoinen Yrityskorko A			98 109 181,72	113 868 337,92	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Pohjoinen Yrityskorko B			2 865 862,26	2 865 862,26	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Skandinavia A			35 286 922,32	46 803 765,74	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen USA Keski-suuret A			17 707 733,18	36 741 450,94	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen USA Keski-suuret B			502 691,64	918 098,55	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Vaikuttajakorko A			136 425 099,18	142 667 705,71	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Ympäristö A			31 357 630,16	52 107 729,05	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Yrityskorko A			230 420 427,69	272 504 535,23	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Yrityskorko B			15 109 919,18	15 973 141,85	Suomi

	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kotivaltio
LähiTapiola Tähtivarainhoito 25	4 063 381,99	4 226 323,61	Suomi
PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund	65 656 079,31	79 370 138,47	Irlanti
Robeco QI Global Dynamic Duration I EUR	1 436 304,05	2 327 217,70	Luxemburg
SEB Global High Yield B	501 819,37	943 483,11	Suomi
Seligson Euro Corporate Bond	2 437 312,54	2 670 664,58	Suomi
Seligson OMX Helsinki 25 -indeksiosuus	505 694,48	1 001 324,00	Suomi
Seligson Phoebus - A	15 000 000,00	16 116 541,30	Suomi
Seligson Phoenix A	15 000 000,00	16 261 138,38	Suomi
X-Trackers iBoxx Sovereigns Eurozone Ind. ETF	1 803 400,32	1 912 931,82	Saksa
X-trackers MSCI EM UCITS ETF	16 119 275,36	18 104 421,60	Luxemburg
eQ Hoivakiinteistöt	1 453 737,61	1 698 782,39	Suomi
iShares Barclays Capital Euro Corporate Bond	1 108 983,32	1 176 967,50	Irlanti
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	2 136 452,71	2 927 751,80	Saksa
Ålandsbanken Asuntorahasto C	500 000,00	573 889,37	Suomi
Ålandsbanken Tonttirahasto Erik.sij.rahasto A-laji	500 000,00	519 666,86	Suomi
Muut	1 772 412,19	3 331 894,78	
Yhteensä	2 435 118 037,72	2 785 010 147,47	
Pääomasijoitusrahastot	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kotivaltio
Aberdeen Property Fund Finland I Ky	9 250 692,78	9 250 692,78	Suomi
Aberdeen Property Fund Finland I Ky	19 086 709,37	19 086 709,37	Suomi
Altor Fund II (No. 1) Limited Partnership	1 377 007,00	1 377 007,00	Jersey
Altor Fund III	5 150 754,67	5 955 475,71	Jersey
Altor Fund IV (No.2) AB	11 898 610,52	14 911 170,50	Ruotsi
Altor Fund V AB	485 802,69	485 802,69	Ruotsi
Amanda V East L.P.	3 631 058,80	4 142 054,00	Suomi
Apax IX L.P.	17 960 651,37	28 560 345,11	Guernsey
Apax VIII - A L.P.	10 553 313,81	10 553 313,81	Guernsey
Apax X L.P.	0,00	-112 196,00	Guernsey
Ares Private Credit Solutions, L.P.	17 114 273,26	17 114 273,26	Caymansaaret
Armada Mezzanine IV Ky	2 427 572,44	2 867 257,32	Suomi
AXA LBO Fund V Core	4 798 303,87	4 798 303,87	Ranska
AXA LBO Fund V Supplementary	153 422,00	1 895 766,01	Ranska
BE VI A L.P.	7 105 143,01	7 105 143,01	Iso-Britannia
Beechbrook Mezzanine II L.P.	4 407 248,00	4 407 248,00	Iso-Britannia
Beechbrook Private Debt III L.P.	18 461 531,46	18 461 531,46	Iso-Britannia
Beechbrook UK SME Credit I L.P.	6 667 808,14	6 667 808,14	Iso-Britannia
BlackRock Europe Property Fund III	767 012,00	767 012,00	Iso-Britannia
Bowmark Capital Partners IV, L.P.	3 543 561,40	3 543 561,40	Iso-Britannia
Bowmark Capital Partners V, L.P.	6 411 436,78	6 411 436,78	Iso-Britannia
Bowmark Capital Partners VI, L.P.	8 342 876,21	8 342 876,21	Iso-Britannia
Bridgepoint Direct Lending II Unlevered SCSp	19 519 501,25	19 519 501,25	Luxemburg
Bridgepoint Europe III, L.P.	1 780 235,00	1 780 235,00	Iso-Britannia
Bridgepoint Europe IV F L.P.	2 832 190,00	2 832 190,00	Iso-Britannia
Bridgepoint Europe V C L.P.	14 805 497,90	18 093 787,32	Iso-Britannia
Cordet Direct Lending SCSp	20 026 799,97	24 635 936,23	Luxemburg
Crescent Mezzanine Partners VI, L.P.	11 031 046,37	11 031 046,37	Yhdysvallat (USA)
Crown European Private Debt II SCSp	20 101 030,88	20 101 030,88	Luxemburg
Dasos Habitat Fund Ky	1 945 678,00	1 945 678,00	Suomi
Dasos Timberland Fund II	10 025 368,00	12 170 296,82	Luxemburg
Dasos Timberland Fund II	15 381 663,63	20 470 439,26	Luxemburg
DWS European Direct Lending Fund	11 420 000,00	11 561 599,55	Saksa
Dyal Capital Partners IV LP	2 454 634,66	2 454 634,66	Caymansaaret
eQ PE IX US Feeder	894 575,01	894 575,01	Suomi
eQ PE VIII North LP	4 527 914,00	4 527 914,00	Suomi
eQ PE X North LP	792 593,00	792 593,00	Suomi
Euro Choice Secondary II L.P.	9 125 753,93	10 436 196,36	Iso-Britannia
FPCI Indigo Capital	6 852 108,69	6 852 108,69	Ranska
FSN Capital V L.P.	13 130 309,60	15 606 940,63	Jersey
FSN Capital VI L.P.	29 914,00	29 914,00	Jersey
Fundu Fund Ky	5 352 997,32	5 460 531,11	Suomi
GreenOak Europe Secured Lending II SLP	4 856 065,00	4 856 065,00	Iso-Britannia
GreenOak UK Secured Lending LP	-188 451,95	195 692,02	Jersey
ICECAPITAL Residential Property Fund I Ky	9 976 377,95	13 546 073,37	Suomi

	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kotivaltio
ICG Europe Fund V	8 304 921,15	8 304 921,15	Jersey
ICG Europe Fund VI	26 500 099,60	33 336 286,24	Jersey
ICG Europe Fund VII	12 680 208,53	15 877 706,80	Luxemburg
ICG Senior Debt Partners Fund 2	22 108 699,00	22 108 699,00	Luxemburg
ICG Senior Debt Partners Fund 3	22 668 937,00	22 668 937,00	Luxemburg
ICG Senior Debt Partners Fund 4	3 519 440,00	3 747 718,00	Luxemburg
ICG-Longbow UK Real Estate Debt Investments III S.á.r.l.	9 538 896,66	9 538 896,66	Luxemburg
Infranode I (No. 1) AB	13 933 923,24	13 933 923,24	Ruotsi
Juuri Rahasto I Ky	14 192 144,02	14 192 144,02	Suomi
Juuri Rahasto II Ky	1 451 485,28	1 451 485,28	Suomi
Kartesia Credit Opportunities V SCS	6 530 479,45	7 138 049,00	Luxemburg
Kartesia Senior Opportunities I SCS	12 000 000,00	12 000 000,00	Luxemburg
Kasvurahastojen Rahasto III Ky	2 456 082,00	2 456 082,00	Suomi
Korona Fund III Ky	1 863 978,62	1 863 978,62	Suomi
KSK Parking I Ky	140 580,00	140 580,00	Suomi
KSK Redi Ky	210 869,00	210 869,00	Suomi
Luotsi Asuntorahasto Ky	5 387 118,15	5 387 118,15	Suomi
LähiTapiola Asuntorahasto Prime Ky	11 666 881,31	12 355 918,21	Suomi
LähiTapiola Asuntosijoitus Suomi Ky	49 203 467,12	64 087 147,04	Suomi
LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky	73 475 789,22	73 475 789,22	Suomi
M&G Real Estate Debt Fund II, L.P.	1 510 044,34	1 510 044,34	Guernsey
MB Equity Fund IV Ky	6 278 220,00	6 278 220,00	Suomi
MB Equity Fund V Ky	11 566 888,76	11 566 888,76	Suomi
mcp Opportunity Secondary Program III, L.P.	8 249 683,06	9 116 445,57	Iso-Britannia
mcp Opportunity Secondary Program IV, L.P.	7 045 279,89	9 632 811,09	Iso-Britannia
NB Private Debt Fund II LP	19 252 090,30	19 252 090,30	Yhdysvallat (USA)
Nest Capital 2015 Fund Ky	12 268 254,95	14 489 161,39	Suomi
Nexit INFOCOM II L.P.	3 872 138,72	5 915 361,30	Guernsey
Nordic Mezzanine Fund III Limited Partnership	3 510 035,43	6 921 246,00	Iso-Britannia
Partners Group U.S. Venture 2004, L.P.	801 397,79	801 397,79	Yhdysvallat (USA)
Private Debt Co-Investor Fund II	6 666 867,72	6 666 867,72	Luxemburg
Rantum Capital GmbH & Co. Private Debt Fund I KG	8 961 597,38	10 831 927,98	Saksa
Rantum Capital GmbH & Co. Private Debt Fund II KG	25 192 749,57	25 827 238,65	Saksa
Real Estate Debt & Secondaries Ky	801 782,59	801 782,59	Suomi
Real Estate Debt & Secondaries Ky	801 782,59	801 782,59	Suomi
Real Estate Fund of Funds II Ky	253 449,51	253 449,51	Suomi
Saga VI EUR K/S	9 953 357,00	11 405 183,00	Tanska
Saga VI USD K/S	7 428 808,21	8 389 620,24	Tanska
Saga VII EUR K/S	1 214 000,00	1 214 000,00	Tanska
Saga VII USD K/S	1 800 179,28	1 800 179,28	Tanska
Sentica Buyout V Ky	2 960 946,00	2 960 946,00	Suomi
Siguler Guff Small Business Credit Opportunities Fund II, LP	5 094 253,12	5 094 253,12	Yhdysvallat (USA)
Siguler Guff Small Business Credit Opportunities Fund LP	10 069 976,15	10 069 976,15	Yhdysvallat (USA)
StepStone Secondary Opportunities Fund IV, L.P.	2 112 366,72	2 378 084,92	Luxemburg
The Triton Fund III L.P.	7 191 889,34	7 191 889,34	Jersey
Tikehau Direct Lending III	9 347 261,64	9 347 261,64	Luxemburg
Tikehau Direct Lending IV	26 953 242,05	26 953 242,05	Luxemburg
Top Tier Venture Capital III, L.P.	1 000 659,07	1 000 659,07	Yhdysvallat (USA)
Top Tier Venture Capital IV, L.P.	3 712 775,76	5 074 714,28	Yhdysvallat (USA)
TPG Partners VI, LP	6 205 860,04	6 205 860,04	Yhdysvallat (USA)
TPG Partners VII, L.P.	18 933 933,40	20 444 786,90	Yhdysvallat (USA)
TPG Partners VIII	2 370 133,65	2 370 133,65	Yhdysvallat (USA)
Vaaka Partners Buyout Fund III Ky	6 598 219,40	6 912 310,00	Suomi
Verdane ETF III SPV K/S	805 054,00	805 054,00	Tanska
VSS Structured Capital Parallel III, L.P.	16 018 295,44	16 194 528,56	Yhdysvallat (USA)
WasaGroup Fund I Ky	969 940,47	1 535 498,17	Suomi
WasaGroup Fund II Ky	2 759 505,25	3 354 517,66	Suomi
WasaGroup Fund III Ky	9 086 069,82	10 757 459,99	Suomi
Muut	124 468 577,47	131 729 558,20	
Yhteensä	1 038 190 157,02	1 134 520 251,43	
Muut sijoitukset, osakkeet ja osuudet yhteensä	3 977 079 557,31	4 541 839 042,10	

K7.4 Sijoitussidonnaisen vakuutuksen katteena olevat sijoitukset

Arvopaperi	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Kotivaltio
Osakkeet			
PowerCell Sweden AB	1 020 878,39	1 020 878,39	Ruotsi
Telia Ab	531 167,00	531 167,00	Ruotsi
Evli Bank PLC	1 376 489,40	1 376 489,40	Suomi
Fortum Oyj	848 656,30	848 656,30	Suomi
Metso Outotec Oyj	744 701,63	744 701,63	Suomi
Neste Oyj	1 525 263,12	1 525 263,12	Suomi
Nokia Oyj	1 562 845,58	1 562 845,58	Suomi
Nokian Renkaat Oyj	502 764,90	502 764,90	Suomi
Nordea Bank Abp	1 683 285,56	1 683 285,56	Suomi
Sampo Oyj A	1 012 002,18	1 012 002,18	Suomi
Stora Enso R	557 838,13	557 838,12	Suomi
UPM-Kymmene Oyj	654 891,71	654 891,71	Suomi
MUUT	14 338 419,14	14 338 419,14	
Yhteensä	26 359 203,04	26 359 203,03	

Sijoitusrahastot	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Kotivaltio
FUNDSMITH EQUITY FD SICAV-IA	1 259 336,40	1 259 336,40	Luxemburg
JPM Emerging Markets Opportunities I Acc EUR	5 534 110,80	5 534 110,80	Luxemburg
MORGAN ST-US ADVANTAGE-ZUSD	2 718 618,27	2 718 618,27	Luxemburg
X-Trackers DJ Stoxx 600 Index ETF	660 689,00	660 689,00	Luxemburg
X-trackers Russell 2000 UCITS	1 804 956,30	1 804 956,30	Luxemburg
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	8 249 660,28	8 249 660,28	Luxemburg
iShares Core S&P 500 UCITS	12 049 688,00	12 049 688,00	Luxemburg
iShares Emer.Mark.Gov.Bond Ind.I2 hed.EUR	5 844 555,64	5 844 555,64	Luxemburg
Slättö Bostäder Invest AB	996 581,72	996 581,72	Ruotsi
Slättö Core Plus AB	3 438 689,63	3 438 689,63	Ruotsi
Slättö IV AB	3 019 225,82	3 019 225,82	Ruotsi
Slättö VII AB- B Shares	3 816 544,15	3 816 544,15	Ruotsi
ALANDBANKEN EURO BOND-B	744 166,08	744 166,08	Suomi
Alandsbanken Euro High Yield B	651 033,18	651 033,18	Suomi
Alandsbanken Global Equity	600 160,67	600 160,67	Suomi
EAI Residential asuntorahasto 2015	1 543 752,00	1 543 752,00	Suomi
EAI Residential asuntorahasto 2016	605 925,00	605 925,00	Suomi
EAI Residential asuntorahasto 2018	659 285,00	659 285,00	Suomi
EQ Eurooppa Kiinteistö-1 K	1 363 786,49	1 363 786,49	Suomi
EQ Eurooppa Osinko 1 K	1 023 977,00	1 023 977,00	Suomi
EQ Pohjoismaat Pienyhtiö 2 K	1 184 430,40	1 184 430,40	Suomi
EVLI EMERGING FRONTIER-B	6 806 368,28	6 806 368,28	Suomi
EVLI EMERGING MKT CREDIT-B	10 733 069,10	10 733 069,10	Suomi
EVLI EQTY FACTOR EUR -B ACC	10 234 275,80	10 234 275,80	Suomi
EVLI EQUITY FACTOR USA-B	5 562 581,63	5 562 581,63	Suomi
EVLI FINNISH SMALL CAP	9 508 519,15	9 508 519,15	Suomi
EVLI GEM-B	3 624 580,32	3 624 580,32	Suomi
EVLI RENTAL YIELD AIF-A	11 191 858,56	11 191 858,56	Suomi
Erikoissijoitusrahasto Elite	1 543 758,91	1 543 758,91	Suomi
Erikoissijoitusrahasto UB Nordic Property	704 000,09	704 000,09	Suomi
Euro Choice VII Feeder voitonjakolaina	1 169 580,44	1 169 580,44	Suomi
Evli Euro Likvidi B	6 268 573,94	6 268 573,94	Suomi
Evli Eurooppa B	8 770 197,19	8 770 197,19	Suomi
Evli European High Yield B	34 410 389,03	34 410 389,03	Suomi
Evli European Investment Grade B	10 760 428,16	10 760 428,16	Suomi
Evli Green Corporate Bond B	5 503 358,84	5 503 358,84	Suomi
Evli Growth Partners I yhtiöosuus	3 174 775,50	3 174 775,50	Suomi
Evli Healthcare I yhtiöosuus	25 287 778,88	25 287 778,88	Suomi
Evli Infrastructure Fund I Ky	1 002 000,00	1 002 000,00	Suomi
Evli Lyhyt Yrityslaina B	15 279 338,22	15 279 338,22	Suomi
Evli Pohjoismaat B	610 358,61	610 358,61	Suomi
Evli Private Equity II yhtiöosuus	851 922,99	851 922,99	Suomi
Evli Residential I yhtiöosuus (2020)	1 250 000,00	1 250 000,00	Suomi
Evli Suomi Select B	2 820 322,90	2 820 322,90	Suomi
Evli Swedish Small Cap B	5 403 292,92	5 403 292,92	Suomi
Evli Takt.Alpha-Korko B	23 201 583,50	23 201 583,50	Suomi
Evli Varainhoito 50 B	2 010 466,18	2 010 466,18	Suomi
Harkitseva Varainhoito	1 564 099,39	1 564 099,39	Suomi
Indeksivarainhoito 25	13 520 218,59	13 520 218,59	Suomi
Indeksivarainhoito 50	20 260 666,34	20 260 666,34	Suomi
Indeksivarainhoito 75	6 245 875,05	6 245 875,05	Suomi
Kiinteistö-sijoitussalkku	66 400 983,73	66 400 983,73	Suomi
LähiTapiola 2020 A	80 349 238,76	80 349 238,76	Suomi

	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Kotivaltio
LähiTapiola 2025 A	194 755 015,81	194 755 015,81	Suomi
LähiTapiola 2035 A	95 356 436,52	95 356 436,52	Suomi
LähiTapiola 2045 A	24 089 855,27	24 089 855,27	Suomi
LähiTapiola Asuntosijoitus	1 964 042,79	1 964 042,79	Suomi
LähiTapiola Asuntosijoitus Prime	11 803 995,30	11 803 995,30	Suomi
LähiTapiola Asuntosijoitus Suomi	5 722 932,08	5 722 932,08	Suomi
LähiTapiola Eurooppa Markkina A	2 081 347,26	2 081 347,26	Suomi
LähiTapiola High Yield A	7 050 570,15	7 050 570,15	Suomi
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat A	3 143 160,96	3 143 160,96	Suomi
LähiTapiola Korkomaailma A	16 648 551,77	16 648 551,77	Suomi
LähiTapiola Maailma 20 A	22 084 277,33	22 084 277,33	Suomi
LähiTapiola Maailma 50 A	79 598 834,96	79 598 834,96	Suomi
LähiTapiola Maailma 80 A	83 656 352,16	83 656 352,16	Suomi
LähiTapiola Metsäsijoitus	4 019 946,16	4 019 946,16	Suomi
LähiTapiola Pitkäkorko A	7 649 594,08	7 649 594,08	Suomi
LähiTapiola Suoja A	1 377 635,42	1 377 635,42	Suomi
LähiTapiola Tapiolan Keskus	1 189 330,00	1 189 330,00	Suomi
LähiTapiola USA Markkina A	4 331 377,17	4 331 377,17	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Eurooppa Keskisuuret A	25 617 502,89	25 617 502,89	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Hyvinvointi A	31 938 378,59	31 938 378,59	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Kasvu A	20 977 596,09	20 977 596,09	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Kehittynyt Aasia A	12 384 433,35	12 384 433,35	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Kehittyvät Markkinat A	34 761 131,03	34 761 131,03	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Kuluttaja A	24 311 916,29	24 311 916,29	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Lyhytkorko A	16 519 669,03	16 519 669,03	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Osinko Suomi A	18 651 587,19	18 651 587,19	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Pohjoinen Yrityskorko A	2 618 845,49	2 618 845,49	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Skandinavia A	1 363 864,21	1 363 864,21	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen USA Keskisuuret A	9 555 992,83	9 555 992,83	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Vaikuttajakorko A	701 063,17	701 063,17	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Ympäristö A	8 569 579,43	8 569 579,43	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Yrityskorko A	3 984 055,76	3 984 055,76	Suomi
Momentum-varainhoito	49 069 076,54	49 069 076,54	Suomi
Private Banking Korkostrategia	2 101 479,43	2 101 479,43	Suomi
Private Banking Strategia 10	7 366 219,25	7 366 219,25	Suomi
Private Banking Strategia 30	15 798 183,35	15 798 183,35	Suomi
Private Banking Strategia 50	10 104 753,00	10 104 753,00	Suomi
Private Banking Strategia 70	3 686 821,38	3 686 821,38	Suomi
Reipas Varainhoito	2 148 372,58	2 148 372,58	Suomi
Rohkea Varainhoito	2 842 875,66	2 842 875,66	Suomi
S-Sijoituskori Kohtuullinen	2 122 869,52	2 122 869,52	Suomi
S-Sijoituskori Varovainen	2 691 812,31	2 691 812,31	Suomi
SELIGSON PHAROS-A	919 621,66	919 621,66	Suomi
Seligson & Co Tropico LatAm (EUR)	1 166 051,28	1 166 051,28	Suomi
Seligson Aasia A	4 114 116,62	4 114 116,62	Suomi
Seligson Euro-obligaatio	1 319 532,26	1 319 532,26	Suomi
Seligson Eurooppa -indeksirahasto A	7 809 328,48	7 809 328,48	Suomi
Seligson Glb Top 25 Brands -A	21 924 883,91	21 924 883,91	Suomi
Seligson Global Top 25 Pharmaceuticals A	14 747 158,00	14 747 158,00	Suomi
Seligson Kehittyvät markkinat	829 717,87	829 717,87	Suomi
Seligson OMX Helsinki 25 -indeksiosuus	583 256,76	583 256,76	Suomi
Seligson Phoebus - A	3 217 772,13	3 217 772,13	Suomi
Seligson Phoenix A	934 021,25	934 021,25	Suomi
Seligson Pohjois-Amerikka -indeksirahasto A	3 466 413,47	3 466 413,47	Suomi
Seligson Rahamarkkina AAA	3 826 200,85	3 826 200,85	Suomi
Seligson Russian Pros Euro A	8 770 699,76	8 770 699,76	Suomi
Seligson Suomi-indeksirahasto	13 994 485,36	13 994 485,36	Suomi

	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Kotivaltio
Suojavarainhoito 10	7 158 319,45	7 158 319,45	Suomi
TOP-indeksivarainhoito 25	7 390 176,87	7 390 176,87	Suomi
TOP-indeksivarainhoito 50	1 460 640,00	1 460 640,00	Suomi
Vakaa Varainhoito	1 429 525,88	1 429 525,88	Suomi
Varainhoito 100	44 746 307,27	44 746 307,27	Suomi
Varainhoito 25	5 007 067,79	5 007 067,79	Suomi
Varainhoito 50	11 892 692,32	11 892 692,32	Suomi
Varainhoito 75	6 284 861,44	6 284 861,44	Suomi
Varainhoito Eurooppa Plus	18 815 675,34	18 815 675,34	Suomi
Varainhoito Maltillinen	121 463 038,60	121 463 038,60	Suomi
Varainhoito Nordic Plus	22 649 972,96	22 649 972,96	Suomi
Varainhoito Suomi Plus	28 732 456,38	28 732 456,38	Suomi
Varainhoito Tasapainoinen	124 029 802,68	124 029 802,68	Suomi
Varainhoito Tuottohakuinen	73 531 656,76	73 531 656,76	Suomi
Varainhoito Varovainen	147 314 855,86	147 314 855,86	Suomi
Varainhoitosalkku 10	25 900 211,94	25 900 211,94	Suomi
Varainhoitosalkku 30	76 856 134,07	76 856 134,07	Suomi
Varainhoitosalkku 50	39 361 336,90	39 361 336,90	Suomi
Varainhoitosalkku 70	10 212 752,19	10 212 752,19	Suomi
Yksilöllinen varainhoito 30	56 301 810,71	56 301 810,71	Suomi
Yksilöllinen varainhoito 50	2 531 000,00	2 531 000,00	Suomi
eQ Euro Investment Grade	511 948,28	511 948,28	Suomi
eQ Euro Investment Grade 1 T	539 394,82	539 394,82	Suomi
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	1 619 163,75	1 619 163,75	Suomi
eQ Hoivakiinteistöt	41 826 903,60	41 826 903,60	Suomi
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 T	678 277,51	678 277,51	Suomi
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1K	4 002 375,18	4 002 375,18	Suomi
eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö 1 K	2 079 801,54	2 079 801,54	Suomi
eQ Liikekiinteistöt-1T	33 770 333,36	33 770 333,36	Suomi
eQ Mandaatti-2K	1 024 212,51	1 024 212,51	Suomi
eQ PE IX US Feeder	3 011 979,46	3 011 979,46	Suomi
eQ PE VIII North Ky	1 650 199,75	1 650 199,75	Suomi
eQ PE X North Feeder	1 965 348,00	1 965 348,00	Suomi
eQ Pikkujätiläiset 1 K	775 764,93	775 764,93	Suomi
eQ Rahamarkkina 1 K	169 640,58	169 640,58	Suomi
eQ Sininen Planeetta 1 K	3 654 502,56	3 654 502,56	Suomi
eQ USA Indeksi 1 K	2 298 253,94	2 298 253,94	Suomi
eQ USA Indeksi-1 T	570 766,66	570 766,66	Suomi
Ålandsbanken Asuntorahasto C	3 053 141,51	3 053 141,51	Suomi
Ålandsbanken Europe Value B	745 038,36	745 038,36	Suomi
MUUT	19 797 734,51	19 797 734,51	
Yhteensä	2 374 643 302,27	2 374 643 302,27	
Rahoitusmarkkinavälineet	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Kotivaltio
Eurooppa Pankit Autocall 4/2018	907 609,81	907 609,81	Ranska
MUUT	7 584 670,89	7 584 670,89	
Yhteensä	8 492 280,70	8 492 280,70	
Yhteensä	2 409 494 786,01	2 409 494 786,00	

K8. Muut sijoitukset

Muut lainasaamiset, erittely vakuuden mukaan

	2020	2019
Pankkitakaus	157 803,37	186 639,90
Muu vakuus	190 986 447,14	197 751 692,60
Jäljellä oleva hankintameno	191 144 250,51	197 938 332,50
Ei-vakuudelliset jäljellä oleva hankintameno yhteensä	81 749 717,63	89 888 619,09
Muut lainasaamiset yhteensä	272 893 968,14	287 826 951,59

K9. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset

2020

	Aineettomat oikeudet ja pitkävaikutteiset menot	Konserni- liikearvo	Ennako- maksut, aineettomat hyödykkeet	Kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet
Hankintameno 1.1.	194 719 566,02	1 826 601,82	46 952 920,44	68 715 099,36	36 258 826,22
Lisäykset	10 337 275,52	18 756 350,78	30 444 058,61	4 232 234,61	117 633 864,69
Vähennykset	-615 998,56	-1 192 406,59	-1 742 028,30	-1 119 503,37	-113 297 012,20
Siirrot erien välillä	53 753 596,51	0,00	-56 400 994,07	456 996,69	0,00
Hankintameno 31.12.	258 194 439,49	19 390 546,01	19 253 956,68	72 284 827,29	40 595 678,71
Kertyneet poistot 1.1.	-137 789 994,19	-748 471,41	0,00	-59 612 662,00	-1 346 130,20
poistot	0,00	0,00	0,00	0,00	-4 201,62
Tilikauden poistot	-24 369 418,63	-793 196,21	0,00	-2 936 101,42	-78 320,68
Kertyneet poistot 31.12.	-162 159 412,82	-1 541 667,62	0,00	-62 548 763,42	-1 428 652,50
Kirjanpitoarvo 31.12.	96 035 026,67	17 848 878,39	19 253 956,68	9 736 063,87	39 167 026,21

K10. Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

	2020		2019	
	Alkuperäinen hankintameno	Käypä arvo (= kirjanpitoarvo)	Alkuperäinen hankintameno	Käypä arvo (= kirjanpitoarvo)
Osakkeet ja osuudet	1 775 739 878,20	2 401 002 502,27	1 786 872 257,37	2 400 036 767,42
Rahoitusmarkkinavälineet	10 092 822,31	8 492 280,41	11 790 542,18	11 411 462,40
Saamiset vakuutusmaksunvälittäjiltä	364 000,50	364 000,50	1 516 813,16	1 516 813,16
Rahat ja pankkisaamiset	11 024 441,20	11 024 441,20	3 259 845,73	3 259 845,73
Kertyneet korot	107 503,05	107 503,05	109 046,79	109 046,79
Yhteensä	1 797 328 645,26	2 420 990 727,43	1 803 548 505,23	2 416 333 935,50
Etukäteen hankitut sijoitukset	3 094 098,48	0,00	52 054 012,73	62 118 257,54
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvulkaa vastaavat sijoitukset	1 794 234 546,78	2 420 990 727,43	1 751 494 492,50	2 354 215 677,96

Rahat ja pankki- yms saamiset sisältävät tilinpäätöshetkellä voimassa olevien maksettujen vakuutusten nettomaksuja, joita ei vielä ole sijoitettu.

11 388 441,70 4 776 658,89

K11. Oma pääoma ja arvonorotusrahaston erittely

K11.1 Oman pääoman muutokset

	1.1.2020	Lisäykset	Vähennykset	31.12.2020
Pohjarahasto	8 641 380,35	0,00	0,00	8 641 380,35
Pohjarahasto, muut keskinäiset vakuutusyhtiöt	64 298 464,27	0,00	0,00	64 298 464,27
Arvonorotusrahasto	8 710 584,50	0,00	-7 276 954,35	1 433 630,15
Varmuusrahasto	1 404 331 353,08	106 498 484,56	-1 228 527,12	1 509 601 310,51
Varmuusrahasto, muut keskinäiset vakuutusyhtiöt	807 058 606,22	111 202 069,69	0,00	918 260 675,91
Käyttörahasasto	2 889 839,71	500 000,01	-317 500,00	3 072 339,71
Käyttörahasasto, muut keskinäiset vakuutusyhtiöt	8 389 779,40	2 950 000,00	-2 159 037,94	9 180 741,46
Verotusperusteisista varauksista ja poistoerosta omaan pääomaan siirretty osuus	2 732 880,01	0,00	-274 568,20	2 458 311,81
Konsernin edellisten tilikausien voitto/tappio	-21 923 104,99	-21 130 236,24	0,00	-43 053 341,23
Edellisten tilikausien tulos, muut keskinäiset vakuutusyhtiöt	0,00	-5 130 366,09	0,00	-5 130 366,09
Konsernin tilikauden voitto/tappio	194 872 432,18	163 679 815,26	-194 872 432,18	163 679 815,26
Tilikauden voittoon sisältyvä osuus poistoeron ja verotusperusteisten varausten muutoksesta	17 516,12	284 385,00	-17 516,12	284 385,00
Tilikauden voittoon sisältyvä osuus muiden keskinäisten vakuutusyhtiöiden tilikauden tuloksesta	-109 021 703,60	-119 374 926,90	109 021 703,60	-119 374 926,90
Tilikauden voitto/tappio, muut keskinäiset vakuutusyhtiöt	109 021 703,60	119 374 926,90	-109 021 703,60	119 374 926,90
Oman pääoman muutokset yhteensä	2 480 019 730,82	358 854 152,18	-206 146 535,90	2 632 727 347,11
josta keskinäisten vakuutusyhtiöiden oma pääoma	988 768 553,49	228 396 630,50	-111 180 741,54	1 105 984 442,45

K11.2 Arvonkorotusrahaston erittely

	2020
Sijoitusomaisuuden arvonkorotukset	0,00
Käyttöomaisuuden arvonkorotukset	1 433 630,15
Yhteensä	<u>1 433 630,15</u>

K12. Tilinpäätössiirtojen kertymä

Poistoero	2020	2019
Poistoero 1.1.	4 292 772,31	4 645 368,99
Vähennykset	-343 210,28	-352 596,68
Poistoero 31.12.	<u>3 949 562,03</u>	<u>4 292 772,31</u>
Verotusperusteiset varaukset		
Muut varaukset 1.1.	40 737,27	40 737,27
Vähennykset	-40 737,27	0,00
Muut varaukset 31.12.	<u>0,00</u>	<u>40 737,27</u>
Verotusperusteiset varaukset yhteensä	0,00	40 737,27
Tilinpäätössiirtojen kertymä yhteensä	<u>3 949 562,03</u>	<u>4 333 509,58</u>

Jaettu

Omaan pääomaan	3 159 649,62	3 119 829,69
Vähemmistöosuuteen	0,00	346 977,97
Laskennalliseen verovelkaan	789 912,41	866 701,92
Verokanta	20,00 %	20,00 %

K13. Korvausvastuu

	2020	2019
Korvausvastuusta vähennetyt riidattomat regressisaamiset		
Työtapaturma- ja ammattitautivakuutus	<u>37 263 615,00</u>	<u>36 910 387,00</u>

K14. Muut pakolliset varaukset

	2020	2019
Keskeneräisten vahinkojen viivästyskorkovaraus	1 442 514,00	1 347 383,00
Työttömyysturvan omavastuuvaraus	176 530,92	154 470,69
ICT-projektien pakolliset varaukset	1 225 015,51	1 897 006,74
Muut pakolliset varaukset	200 000,00	0,00
	<u>3 044 060,43</u>	<u>3 398 860,43</u>

K15. Laskennalliset verosaamiset ja laskennalliset verovelat

K15.1 Laskennalliset verosaamiset

	2020	2019
Konsernioikaisujen laskennallinen verosaaminen	2 070 622,30	2 113 017,84
	<u>2 070 622,30</u>	<u>2 113 017,84</u>

K15.2 Laskennalliset verovelat

	2020	2019
Konsernin poistoerosta ja varausten jaosta aiheutunut laskennallinen verovelka	798 149,82	866 791,87
Taseeseen sisällyttämättömät laskennalliset verovelat		
Verotettavan tulon ja kirjanpidon tuloksen jaksotuserojen ja muiden väliaikaisten erojen perusteella laskettu verovelka	891 492,99	899 657,92
Arvotuseroista laskettu verovelka, jonka toteutumista pidetään todennäköisenä seuraavan vuoden aikana	32 794 579,00	32 682 509,17
	<u>33 686 071,99</u>	<u>33 582 167,09</u>

K16. Saamiset ja velat

K16.1 Saamisten erittely

	2020	2019
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		
Muut saamiset	25 875,40	286 145,85
	<u>25 875,40</u>	<u>286 145,85</u>

K16.2 Velkojen erittely

	2020	2019
Velat saman konsernin yrityksille		
Ostovelat	15 145,47	0,00
	<u>15 145,47</u>	<u>0,00</u>
Velat omistusyhteisyrityksille		
Ostovelat	26 101,91	0,00
	<u>26 101,91</u>	<u>0,00</u>

K16.3 Siirtovelkojen erittely

	2020	2019
Velat henkilöstölle	54 683 404,27	50 504 003,37
Johdannaisten arvostustappio	0,00	395 974,60
Muut siirtovelat	35 908 674,71	24 284 024,24
	<u>90 592 078,98</u>	<u>75 184 002,21</u>

K17. Vakuuksia ja vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot

Taseeseen sisällyttämättömät vastuusitoumukset ja vastuut

	2020	2019
Johdannaissopimukset		
Valuuttajohdannaiset		
Termini- ja futuurisopimukset, avoimet		
Kohde-etuus	-102 462 267,50	-69 205 878,80
Käypä arvo	2 115 239,24	199 282,34

Leasingvastuut		
Alkaneella tilikaudella maksettava määrä	1 892 041,86	1 573 978,36
Seuraavina vuosina maksettava määrä	2 084 961,20	1 450 341,16
	<u>3 977 003,06</u>	<u>3 024 319,52</u>
Vuokravastuut		
Alkaneella tilikaudella maksettava määrä	6 394 053,59	5 377 805,23
Seuraavina vuosina maksettava määrä	11 707 956,04	11 634 943,37
	<u>18 102 009,63</u>	<u>17 012 748,60</u>
Rahoituskuluvastuut rakennusajalta		
Alkaneella tilikaudella maksettava määrä	0,00	60 760,00
	<u>0,00</u>	<u>60 760,00</u>
Arvonlisäverovastuut		
Arvonlisäverotuksen ryhmäkisteröintiin liittyen		
Konserniyhtykset	28 931,68	25 599,10
Yhteistoimintayhtykset	903 615,99	1 941 043,52
	<u>932 547,67</u>	<u>1 966 642,62</u>
Positiivinen alv-vastuu = alv-velka		
Negatiivinen alv-vastuu = alv-saaminen		
Kiinteistöinvestointien arvonlisäverolain 120§:n mukainen tarkistusvastuu		
- 10 v. tarkistuskausi		
Konserni	835 200,00	789 170,00
Muut ryhmän yritykset	39 963 741,88	41 687 948,25
	<u>40 798 941,88</u>	<u>42 477 118,25</u>
Muut vastuusitoumukset		
Sijoitussitoumukset	746 055 750,35	771 500 496,42
Myönnetty limiitti	114 190 783,32	90 981 159,93
Osamaksuportfolion arvopaperistaminen	432 749 684,29	0,00
	<u>1 292 996 217,96</u>	<u>862 481 656,35</u>

LähiTapiola Vahinkoyhtiön ja alueyhtiöiden välillä on solmittu yhteisvastuusopimus, joka määrittelee periaatteet LähiTapiola Keskinäisen Vakuutusyhtiön johtaman ryhmittymän yhtiöiden vakavaraisuuden varmistamiseksi. Yhteisvastuusopimuksesta on kerrottu tarkemmin toimintakertomuksen Vakavaraisuus ja riskienhallinta -osiossa.

K18.1 Lähipiirilainat ja -liiketoimet

Yhtiön lähipiirireksteri on laadittu VYL:n lähipiirimääritelmän mukaisesti.

Yhtiöllä ei ole lähipiiriliiketoimia, jotka olisi tehty muita kuin tavanomaisia kaupallisia ehtoja noudattaen.

Lähipiirilainat, vastuut ja vastuusitoumukset

Lähipiirireksteriin kuuluville myönnettyt lainat 5 000 000,00
Lähipiirille myönnettyissä lainoissa noudatetaan markkinaehtoisia luottoehtoja. Laina-aika on 5-10 vuotta, ja lainojen vaihtuva korko on sidottu yleisesti käytettyihin korkonoteerauksiin.

Yhtiö ei ole myöntänyt lainoja lähipiirilleen.

Arvonlisäveron ryhmäkisteröintiin liittyvästä vastuusitoumuksesta on kerrottu liitteellä 16.

K18.2 Pääomalainat

Velkoja

Useita

Lainan pääoma

100.000.000 euroa

Pääasialliset lainaehdot

Lainasopimus on voimassa 23.11.2043 saakka. Lainan ensimmäinen mahdollinen takaisinmaksupäivä on 23.11.2023, jonka jälkeen laina on mahdollista maksaa takaisin minä tahansa koronmaksupäivänä (23. marraskuuta), jos velallinen täyttää ne edellytykset, jotka takaisinmaksulle on lainsäädännössä asetettu.

Ensimmäistä takaisinmaksupäivää edeltävään päivään saakka lainan vuotuinen korko on 3,5 prosenttia. Jos velallinen ei maksa lainaa takaisin ensimmäisenä maksupäivänä, määräytyy lainan korko uudelleen. Ensimmäisestä takaisinmaksupäivästä lähtien korko on ensimmäisenä takaisinmaksupäivänä määräytyvä Euro 5-y Mid-Swap Rate lisättyinä 3,25 prosentin marginaalilla.

Pääoma voidaan palauttaa ja korkoa voidaan maksaa vain siltä osin kuin yhtiön vapaan oman pääoman ja kaikkien pääomalainojen määrä maksuhetkellä ylittää yhtiön viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan tai sitä uudempaan tilinpäätökseen sisältyvän taseen mukaisen tappion määrän.

Jos korkoa ei voida maksaa, siirtyy se maksettavaksi aikaisintaan ensimmäisen sellaisen tilinpäätöksen jälkeen, jonka perusteella korkoa voidaan maksaa.

Pääomalainasopimuksen ehtoja voidaan muuttaa ainoastaan Finanssivalvonnan suostumuksella.

Lainalla ei ole vakuutusta.

Pääomalaina on Euroclear Finland Oy:n hoidossa.

Tulosanalyysi

Tulosanalyysi

	2020	2019	Muutos	€1 000 Muutos %
Vahinkovakuutustoiminta				
Vakuutusmaksutuotot	1 246 433	1 184 400	62 033	5,2 %
Korvauskulut	-940 888	-901 485	-39 402	4,4 %
Liikekulut	-264 318	-270 197	5 879	-2,2 %
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	41 228	12 717	28 510	224,2 %
Henkivakuutustoiminta				
Vakuutusmaksutulo	431 395	612 505	-181 110	-29,6 %
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonkorotukset ja niiden oikaisut	133 787	404 525	-270 738	-66,9 %
Maksetut korvaukset	-396 187	-524 737	128 550	-24,5 %
Vastuuvelan muutos ennen lisäetujen (asiakasetujen) ja tasoitusmäärän muutosta	-62 277	-428 376	366 099	-85,5 %
Liikekulut	-57 614	-59 369	1 756	-3,0 %
Vakuutustekninen tulos ennen lisäetujen (asiakasetujen) ja tasoitusmäärän muutosta	49 105	4 547	44 557	979,8 %
Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonkorotukset ja niiden oikaisut	39 669	179 008	-139 340	-77,8 %
Muut tuotot ja kulut	41 140	36 774	4 366	11,9 %
Osuus osakkuusyhtiön voitosta tai tappiosta	3 381	2 489	891	35,8 %
Liikevoitto	174 522	235 536	-61 014	-25,9 %
Tasoitusmäärän muutos, vahinkovakuutus	5 277	17 737	-12 460	-70,2 %
Tasoitusmäärän muutos, henkivakuutus	10 274	10 274	0	0,0 %
Henkivakuutuksen lisäedut (asiakasedut)	16 309	1 656	14 653	884,6 %
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	206 382	265 204	-58 822	-22,2 %
Tuloverot ja muut välittömät verot	-35 337	-62 249	26 912	-43,2 %
Vähemmistöosuus	-7 365	-8 082	717	-8,9 %
Tilikauden tulos	163 680	194 872	-31 193	-16,0 %
Liikevoitto	174 522	235 536	-61 014	-25,9 %
Arvostuserojen muutos	69 544	324 541	-254 997	-78,6 %
Kokonaistulos	244 066	560 077	-316 011	-56,4 %

[Liitetiedot henkivakuutuksen lisäeduista](#)

[Kohtuusperiaatteen soveltaminen ja lisäetujen jakamista koskevat tavoitteet](#)

Vakuutusyhtiölain 13 luvun 2 §:n mukaisen lisäetujen kohtuusperiaatteen mukaan vakuutusyhtiön on, mikäli yhtiön vakavaraisuus sen sallii, palautettava kohtuullinen osa ylijäämästä lisäetuina sellaisille vakuutuksille, joilla on oikeus ylijäämän perusteella jaettavaan lisäetuihin.

LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö soveltaa kohtuusperiaatetta siten, että se käyttää ylijäämänsä pääosin lisäetuihin ja vakavaraisuuden vahvistamiseen sekä maksaa riskipääoman merkisijöille markkinaehtoisuuden tuoton.

LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiön tavoitteena on antaa ylijäämän jakoon oikeutetuille vakuutussäästöille pitkällä aikavälillä ennen kuluja ja veroja kokonaistuotto, joka eläkevakuutuksessa ylittää euroalueen valtioiden pitkien, vähintään 10-vuotisten joukkovelkakirjalainojen korkotason ja säästöhenkivakuutuksessa vastaavasti 5-vuotisten valtionlainojen korkotason. Rahastovassa riskivakuutuksessa tavoitteena on, että reaalin kokonaiskorko on positiivinen.

Vakuutussäästöjen kokonaistuottotavoitteena ilmaista lisäetutavoitetta ei sovelleta sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin eikä riskivakuutuksiin, joihin ei liity vakuutussäästöä. Riskivakuutuksissa kohtuusperiaatetta noudatetaan siten, että riskiliikkeen ylijäämästä palautetaan asiakkaille maksunalentuksina tai riskietuuksien ilmaisina korotuksina se osa, jota ei varata riskiliikkeen heilahtelujen varalle.

Edellä kollektiivisesti kaikille eläkevakuutuksille ja säästöhenkivakuutuksille määriteltä kokonaistuottotavoitetta sovelletaan yksittäisiin vakuutus-sopimuksiin ottamalla huomioon hyvityksiä määrittäessä yleinen korkotaso ja sen heilahtelun voimakkuus, yhtiön onnistuminen sijoitustoiminnassa, kunkin vakuutuksen laskuperustekorko, vakuutuksen hoitamisen kustannukset, vakuutuksesta liikelajien kattamiseen menevät erät sekä yhtiön vakavaraisuus. Asiakashyvitysten tasossa otetaan vakuutuslajeittain huomioon tarve varautua tulevaisuudessa huomattavasti kohoaviin korvausmenoihin mm. kuolleisuudessa tapahtuvien muutosten takia.

Asiakashyvitysten tasossa pyritään vakauteen tasoittamalla sijoitustuottojen vaihtelua siten, että

varataan hyvien sijoitustuottojen vuosina osa ylijäämästä myöhemmin vuosina jaettavaksi.

Vakavaraisuustavoitteena on sellainen laadullinen ja määrällinen vakavaraisuus, että se ei rajoita yhtiön toimintaa ja lisäetutavoitteiden mukaisten lisäetujen maksamista vakuutuksenottajille.

Lisäetutavoitteet eivät ole yhtiötä sitovia ja ne ovat voimassa toistaiseksi. Yhtiön hallitus päättää vuosittain lisäeduista ja tarvittavista muutoksista lisäetujen jakamista koskeviin tavoitteisiin.

Tämän selvityksen lisäksi yhtiö julkaisee internetsivuillaan yksityiskohtaisemman selvityksen lisäetujen tavoitteiden toteutumisesta.

[LähiTapiola Henkiyhtiön lisäetujen jakamista koskevien tavoitteiden toteutuminen vuosina 2011–2020](#)

Vuoden 2020 osalta voidaan todeta, että yhtiö kykeni maksamaan kaikille sopimusryhmille lisäetutavoitteen mukaista kokonaiskorkoa. Vuosina 2011–2020 maksetut kokonaiskorot ovat kaikissa sopimusryhmissä ylittäneet selvästi lisäetutavoitteen.

[Lisäetutavoitteena olevat korot on määritelty seuraavasti:](#)

Lisäetutavoitteena käytetty korko on ollut vuosina 2011–2020 Euroopan Keskuspankin julkaisemaa euroalueen valtioiden velkakirjojen tuottoindeksiä 5 ja 10 vuoden maturiteeteille. Vuosittaiset tuotot on laskettu päivä- tai kuukausinoteerausten keskiarvoina.

[LähiTapiola Henkiyhtiön selvitys vakuutussäästöille annetuista kokonaiskoroista vakuutuslajeittain vuosina 2011–2020](#)

[Yksilölliset eläkevakuutukset](#)

Yksilöllisten eläkevakuutusten vakuutussäästöille annettu kokonaiskorko vuodelta 2020 oli keskimäärin 3,8 prosenttia (3,9). Kokonaiskorko vaihteli tuotteesta ja laskuperustekorosta riippuen 2,2 prosentin ja 4,5 prosentin välillä, kun laskuperustekorot ovat 1,5 prosentin ja 4,5 prosentin välillä. Kaikille tuotteille kokonaiskorko oli yli 10 vuoden tavoitekoron, joka vuonna 2020 oli keskimäärin -0,5 prosenttia.

[Säästöhenkivakuutukset ja kapitalisaatiosopimukset](#)

Säästöhenkivakuutusten vakuutussäästöille annettu kokonaiskorko vuodelta 2020 oli keskimäärin 2,5 prosenttia (2,9). Kokonaiskorko vaihteli tuotteesta ja laskuperustekorosta riippuen 1,5 prosentin ja 4,5 prosentin välillä, kun laskuperustekorot

ovat nollan prosentin ja 4,5 prosentin välillä. Kaikille tuotteille kokonais korko oli yli 5 vuoden tavoitekoron, joka vuonna 2020 oli keskimäärin -0,7 prosenttia.

Nollaperustekorkoisen vakuutussäästön, ns. Korkohyvityksen, joka on sijoituskohteena laajan omaisuusluokan varainhoitosalkuissa ja tarjolla itsenäisenä sijoituskohteena Korkeutu-tuotteessa, vuonna 2020 päätetty asiakashyvitys vuodelle 2021 on 1,5 prosenttia. Vuonna 2020 asiakashyvitys oli 1,5 prosenttia, joka oli päätetty vuonna 2019.

[Ryhmäeläkevakuutukset](#)

Ryhmäeläkevakuutusten vakuutussäästöille annettu kokonais korko vuodelta 2020 oli keskimäärin 3,1 prosenttia (3,3). Eläkevakuutuksissa kokonais korko oli 2,2 prosentin ja 4,25 prosentin välillä, kun lasku-perustekorot ovat 1,0 prosentin ja 4,5 prosentin välillä. Kaikkien tuotteiden kokonais korko oli yli 10 vuoden tavoitekoron, joka vuonna 2020 oli keskimäärin -0,4 prosenttia.

[LähiTapiola Henkiyhtiön selvitys riskivakuutuksille annetuista lisäeduista vuonna 2020](#)

Voitonjakoon oikeutetuissa riskivakuutuksissa kohtuusperiaatetta sovelletaan kuolemantapausturvien osalta korotettujen korvaussummien tai maksualennusten muodossa. Korvaussummien korotus, sekä maksualennuksen suuruus vaihtelee vakuutuksen alkamisajankohdan, sukupuolen ja vakuutetun iän perusteella.

Vuonna 2020 riskivakuutuksille maksettiin lisäetuja 1,6 miljoonaa euroa. Riskivakuutuksissa lisäedut vahvistetaan etukäteen. Vuodelle 2021 on vahvistettu vastaavat lisäedut kuin vuodelle 2020.

[LähiTapiola Henkiyhtiön selvitys tulevien lisätujen varauksen käytöstä laskuperustemuutoksesta aiheutuneen tappion kattamiseen](#)

Tulevien lisätujen varauksen laskuperuste mahdollistaa vastuun käyttämisen sellaisen tappion peittämiseen, joka on syntynyt vastuuvelan laskuperusteen muuttamisesta. Tilinpäätöksessä tehty korko-täydennys kasvatti vastuovelkaa 35,8 miljoonaa euroa.

Tulevien lisätujen varausta käytettiin vuonna 2020 7,7 miljoonaa euroa yksilöllisen eläkevakuutuksen korkotäydennykseen, 7,0 miljoonaa euroa ryhmäeläkevakuutuksen korkotäydennykseen-korko-täydennykseen, 0,93 miljoonaa euroa sijoitussidonnaiseen vakuutukseen liittyvien ylijäämän

jakoon osallisten yksilöllisten henkivakuutusten korkotäydennykseen ja 1,63 miljoonaa euroa joustavamaksuisen henkivakuutuksen korkotäydennykseen.

Yksilöllisellä eläkevakuutuksella tulevien lisätujen varaus on 1,8 miljoonaa euroa, ryhmäeläkevakuutuksen tulevien lisätujen varaus on 7,0 miljoonaa euroa, sijoitussidonnaiseen vakuutukseen liittyvien ylijäämän jakoon osallisten yksilöllisten henkivakuutusten tulevien lisätujen varaus on 15,0 miljoonaa euroa ja joustavamaksuisen henkivakuutuksen tulevien lisätujen varaus on 0 euroa. Tulevien lisätujen varauksen muutos tilikaudella on yhteensä -27,7 miljoonaa euroa.

LähiTapiola Vahinkoyhtiö

Tuloslaskelma, LähiTapiola Vahinkoyhtiö

VAKUUTUSTEKNINEN LASKELMA		1.1.2020	-	31.12.2020	1.1.2019	-	31.12.2019
Vakuutusmaksutuotot							
Vakuutusmaksutulo	1	344 860 244,84			305 755 835,27		
Jälleenvakuuttajien osuus		<u>-34 247 481,35</u>		<u>310 612 763,49</u>	<u>-30 097 615,88</u>		<u>275 658 219,39</u>
Vakuutusmaksuvastuun muutos							
Kokonaismuutos		<u>-1 129 731,02</u>		<u>-1 129 731,02</u>	<u>-3 865 820,00</u>		<u>-3 865 820,00</u>
Jälleenvakuuttajien osuus							
Kokonaismuutos		<u>591 442,33</u>		<u>591 442,33</u>	<u>1 168 638,01</u>		<u>1 168 638,01</u>
Vakuutusmaksuvastuun muutos yhteensä				<u>-538 288,69</u>			<u>-2 697 181,99</u>
Vakuutusmaksutuotot yhteensä				<u>310 074 474,80</u>			<u>272 961 037,40</u>
Korvauskulut							
Maksetut korvaukset		-231 508 468,60			-234 671 416,65		
Jälleenvakuuttajien osuus		<u>14 635 923,30</u>		<u>-216 872 545,30</u>	<u>14 066 641,74</u>		<u>-220 604 774,91</u>
Korvausvastuun muutos							
Kokonaismuutos		<u>-49 718 135,59</u>		<u>-49 718 135,59</u>	<u>-1 448 728,02</u>		<u>-1 448 728,02</u>
Jälleenvakuuttajien osuus							
Kokonaismuutos		<u>-1 253 336,77</u>		<u>-1 253 336,77</u>	<u>1 858 552,74</u>		<u>1 858 552,74</u>
Korvausvastuun muutos yhteensä				<u>-50 971 472,36</u>			<u>409 824,72</u>
Korvauskulut yhteensä				<u>-267 844 017,66</u>			<u>-220 194 950,19</u>
Liikekulut	3			-52 569 138,73			-52 640 700,97
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta				<u>-10 338 681,59</u>			<u>125 386,24</u>
Vakuutustekninen kate				<u>-10 338 681,59</u>			<u>125 386,24</u>
MUU KUIN VAKUUTUSTEKNINEN LASKELMA							
Vakuutustekninen kate				<u>-10 338 681,59</u>			<u>125 386,24</u>
Sijoitustoiminnan tuotot	4	139 643 459,29			212 819 413,09		
Sijoitustoiminnan kulut	4	-81 836 561,18			-79 955 942,81		
Sijoitusten arvonorotuksen oikaisu	4	<u>0,00</u>		<u>57 806 898,11</u>	<u>-156 036,63</u>		<u>132 707 433,65</u>
Muut tuotot							
Muut	4			15 628 293,78			21 305 926,40
Muut kulut							
Muut	4			-12 176 789,13			-18 674 047,41
Voitto varsinaisesta toiminnasta				<u>50 919 721,17</u>			<u>135 464 698,88</u>
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja				<u>50 919 721,17</u>			<u>135 464 698,88</u>
Tilinpäätössiirrot							
Poistoeron muutos		-3 416,76			-50 676,45		
Verotusperusteisten varausten muutos		<u>0,00</u>		<u>-3 416,76</u>	<u>0,00</u>		<u>-50 676,45</u>
Tuloverot							
Tilikauden vero		-3 365 630,69			-20 021 379,32		
Aikaisempien tilikausien verot		2 478 470,78			-8 394 158,52		
Laskennallisen verovelan muutos		<u>0,00</u>		<u>-887 159,91</u>	<u>0,00</u>		<u>-28 415 537,84</u>
Tilikauden voitto				<u>50 029 144,50</u>			<u>106 998 484,59</u>

Tase, LähiTapiola Vahinkoyhtiö

VASTAAVAA		31.12.2020	31.12.2019
Aineettomat hyödykkeet			
Muut pitkävaikutteiset menot	9	12 953 990,07	15 821 433,74
Sijoitukset			
Kiinteistösijoitukset	6		
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet		182 504 533,29	167 489 687,18
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä		61 543 805,01	62 742 258,57
Lainasaamiset omistusyhteisyhteisöiltä		0,00	0,00
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyhteisöissä	7	244 048 338,30	230 231 945,75
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä		895 401 214,34	835 047 116,21
Rahoitusmarkkinavälineet ja lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä		23 037 000,00	0,00
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä		84 702 896,11	95 631 334,45
Rahoitusmarkkinavälineet ja lainasaamiset omistusyhteisyhteisöiltä		2 660 000,00	5 500 000,00
Muut sijoitukset		1 005 801 110,45	936 178 450,66
Osakkeet ja osuudet	7	857 515 746,44	851 529 548,15
Rahoitusmarkkinavälineet		333 624 739,97	411 915 524,28
Kiinnelainasaamiset		53 690 072,64	59 008 404,64
Muut lainasaamiset	8	17 685 973,80	16 161 120,46
Talletukset		0,00	5 121 210,68
Muut sijoitukset		0,00	0,00
Jälleenvakuutustalletesaamiset		404 001,19	636 421,94
		2 512 769 982,79	2 510 782 626,56
Saamiset	15		
Ensivakuutustoiminnasta			
Vakuutuksenottajilta		41 470 383,44	42 074 364,04
Vakuutusedustajilta		0,00	0,00
Jälleenvakuutustoiminnasta		19 878 721,69	16 152 869,69
Muut saamiset		57 865 131,87	65 794 331,40
		119 214 237,00	124 021 565,13
Muu omaisuus			
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	9	902 494,80	1 103 383,82
Muut aineelliset hyödykkeet		120 440,18	98 360,18
Ennakkomaksut		0,00	0,00
Rahat ja pankkisaamiset		173 375 327,28	58 986 950,80
Muu omaisuus		3 457 536,16	3 457 536,16
		177 855 798,42	63 646 230,96
Siirtosaamiset			
Korot ja vuokrat		5 549 550,56	4 563 498,21
Muut siirtosaamiset		1 893 262,89	1 866 221,76
		7 442 813,45	6 429 719,97
Vastaavaa yhteensä		2 830 236 821,73	2 720 701 576,36

VASTATTAVAA		31.12.2020	31.12.2019
Oma pääoma	10		
Pohjarahasto		8 641 380,35	8 641 380,35
Arvonkorotusraho		85 090,31	85 090,31
Muut rahastot		1 512 673 650,19	1 407 221 192,72
Tilikauden voitto/tappio		50 029 144,50	106 998 484,59
		<u>1 571 429 265,35</u>	<u>1 522 946 147,97</u>
Tilinpäätössiirtojen kertymä	11		
Poistoero		134 237,56	130 820,80
		<u>134 237,56</u>	<u>130 820,80</u>
Vakuutustekninen vastuuvélka			
Vakuutusmaksuvastuu		40 659 103,02	39 529 372,00
Jälleenvakuuttajien osuus		-9 499 198,42	-8 907 756,09
Korvausvastuu		1 010 828 306,01	961 110 170,42
Jälleenvakuuttajien osuus		-15 173 773,07	-16 427 109,84
Tasoisuusmäärä		169 015 329,00	169 015 329,00
		<u>1 195 829 766,54</u>	<u>1 144 320 005,49</u>
Pakolliset varaukset			
Muut pakolliset varaukset	13	146 914,78	46 914,78
		<u>146 914,78</u>	<u>46 914,78</u>
Jälleenvakuutustallettevelat		1 617,92	1 425,83
Velat	15		
Ensivakuutustoiminnasta		12 854 931,20	7 775 602,03
Jälleenvakuutustoiminnasta		17 109 224,48	15 191 925,41
Muut velat		21 085 433,24	18 149 734,59
		<u>51 049 588,92</u>	<u>41 117 262,03</u>
Siirtovelat	15	11 645 430,66	12 138 999,46
Vastattavaa yhteensä		<u>2 830 236 821,73</u>	<u>2 720 701 576,36</u>

Epäsuora rahoituslaskelma, LähiTapiola Vahinkoyhtiö

	31.12.2020	31.12.2019
Liiketoiminnan rahavirta		
Voitto varsinaisesta toiminnasta	50 919 721,17	135 464 698,88
Oikaisut		
Vakuutusteknisen vastuuvelan muutos	51 509 761,05	2 287 357,27
Sijoitusten arvonalentumiset ja arvonorotukset	11 989 172,90	-24 498 270,71
Realisoitumattomat kurssivoitot/-tappiot		
Pakollisten varausten muutos	100 000,00	-79 880,14
Suunnitelman mukaiset poistot	5 619 161,84	6 228 406,70
Muut oikaisut	-108 096,30	-44 660 846,08
<i>Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta</i>	120 029 720,66	74 741 465,92
Käyttö pääoman muutos:		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys (-)/vähennys (+)	3 794 234,65	40 046 049,81
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+)/vähennys (-)	9 438 950,18	3 168 569,48
<i>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</i>	133 262 905,49	117 956 085,21
Maksetut välittömät verot	-887 159,91	-28 415 537,84
Liiketoiminnan rahavirta	132 375 745,58	89 540 547,37
Investointien rahavirta		
Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	-14 094 408,37	-121 369 241,31
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)	-1 120 430,82	44 660 846,08
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto)	-2 455 029,91	-2 953 570,39
Investointien rahavirta	-17 669 869,10	-79 661 965,62
Rahoituksen rahavirta		
Maksetut osingot/takuupääoman korot ja muu voitonjako	-317 500,00	-200 850,00
Rahoituksen rahavirta	-317 500,00	-200 850,00
Rahavarojen muutos	114 388 376,48	9 677 731,75
Rahavarat tilikauden alussa	58 986 950,80	49 309 219,05
Rahavarat tilikauden lopussa	173 375 327,28	58 986 950,80

Tunnusluvut, LähiTapiola Vahinkoyhtiö

	milj. eur				
	2020	2019	2018	2017	2016
Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut					
Liiketulos	50,9	135,5	66,9	174,4	182,9
Kokonaistulos	94,3	191,0	76,6	129,9	174,4
Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (käyvin arvoin) prosentteina	3,5	7,0	2,1	4,0	4,4
Kokonaispääoman tuotto, %	3,4	7,0	3,2	4,4	5,1
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	338	331	333	372	408
Henkilöstömäärä palkkasummaan suhteutettuna	338	331	333	372	408
Vahinkovakuutuksen taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut					
Vakuutusmaksutulo	344,9	305,8	321,8	410,7	509,4
Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua, %	83,3	76,7	73,5	75,3	70,7
Vahinkosuhte, %	86,4	80,7	77,2	79,9	76,2
Liikekulusuhte, %	17,0	19,3	16,6	20,8	22,0
Yhdistetty kulusuhte ilman perustekorkokulua, %	100,2	96,0	90,1	96,1	92,6
Yhdistetty kulusuhte, %	103,3	100,0	93,8	100,8	98,2

Liitetiedot, LähiTapiola Vahinkoyhtiö

Tuloslaskelman liitteet, LähiTapiola Vahinkoyhtiö

1. Vakuutusmaksutulo

	2020	2019
Ensivakuutus		
Kotimaasta	229 903 404,49	198 239 283,64
Ensivakuutus yhteensä	229 903 404,49	198 239 283,64
Jälleenvakuutus	114 956 840,35	107 516 551,63
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	344 860 244,84	305 755 835,27

1.1 Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät

	2020	2019
Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista	1 126 861,01	1 879 534,64
Jakojärjestelmämaksut	32 443 151,17	35 445 822,19
Vakuutusmaksuvero	11 150 616,18	9 827 994,91
Palosuojelumaksu	306 179,48	263 930,15
Liikenneturvallisuusmaksu	53 856,98	52 021,39
Työsuojelumaksu	2 663 049,34	2 753 886,37
Yhteensä	47 743 714,16	50 223 189,65

2. Vakuutusluokkaryhmittäinen tulos

		Vakuutus- maksutulo ennen jälle- vakuuttajien osuutta	Vakuutus- maksutuotot ennen jälle- vakuuttajien osuutta	Korvauskulut ennen jälle- vakuuttajien osuutta	Liikekulut ennen jälle- vakuuttajien palkkioita ja voitto- osuuksia	Jälle- vakuuttajien osuus	Vakuutus- tekni- nen kate ennen sijoitus- toiminnan nettotuottoa
Työtapaturma- ja ammattitautivakuutus	2020	160 782 631,68	160 253 627,68	-130 456 644,98	-26 879 634,86	-216 796,25	2 700 551,59
	2019	161 173 429,86	159 813 212,86	-134 344 915,97	-23 193 744,46	-282 891,54	1 991 660,89
	2018	152 143 538,59	152 872 772,59	-105 480 547,08	-26 249 936,53	-292 518,95	20 849 770,03
Muu tapaturma ja sairaus	2020	15 760 533,56	15 756 676,56	-14 089 885,72	-2 802 491,45	-49 079,22	-1 184 779,83
	2019	12 228 347,60	12 356 413,60	-11 629 060,16	-2 192 191,77	-62 186,20	-1 527 024,53
	2018	10 368 128,10	10 381 153,10	-8 306 804,05	-540 658,66	14 431,59	1 548 121,98
Moottoriajoneuvon vastuu	2020	5 360 719,00	5 384 748,00	-3 488 909,61	-1 091 179,46	-241 924,08	562 734,85
	2019	5 189 102,60	5 138 530,60	-6 255 225,57	-1 687 005,20	79 750,22	-2 723 949,95
	2018	4 888 510,37	4 794 858,37	-4 414 618,97	-992 628,59	1 474 932,12	862 542,93
Maa-ajoneuvot	2020	7 152 510,37	7 191 533,37	-6 871 079,98	-2 152 008,08	-16 551,62	-1 848 106,31
	2019	6 663 724,17	6 581 185,17	-6 747 300,14	-1 531 880,89	-15 541,16	-1 713 537,02
	2018	6 107 771,73	6 174 520,73	-5 740 471,54	-1 957 389,38	-22 191,27	-1 545 531,46
Alukset, ilma-alukset, raiteilla liikk. kalusto ja kuljetus	2020	1 825 284,45	1 831 845,45	-507 611,58	-968 289,56	-27 843,22	328 101,09
	2019	1 779 315,34	1 752 869,34	314 354,82	-511 708,02	-41 413,56	1 514 102,58
	2018	1 601 478,19	1 808 322,19	-1 295 672,24	-1 066 099,15	-302 340,54	-855 789,74
Palo- ja muu omaisuusvahinko	2020	16 475 131,29	16 409 314,29	-11 368 151,87	-3 101 298,12	-3 603 282,06	-1 663 417,76
	2019	14 124 160,11	14 127 313,11	-10 921 489,98	-3 863 547,90	-271 247,03	-928 971,80
	2018	13 776 875,87	14 059 342,87	-9 386 606,20	-2 465 309,89	-6 273 978,97	-4 066 552,19
Vastuu	2020	12 685 625,02	13 093 174,02	-13 464 661,46	-2 708 684,90	-1 149 546,90	-4 229 719,24
	2019	-11 939 256,46	-11 943 894,46	11 458 645,69	-2 432 190,14	-3 091 958,63	-6 009 397,54
	2018	19 999 726,06	20 032 987,06	-18 491 762,34	-3 292 262,23	-1 024 133,60	-2 775 171,11
Luotto ja takaus	2020	3 680 420,81	2 911 875,81	-233 547,64	-609 237,32	-220 204,42	1 848 886,43
	2019	3 146 556,91	2 616 975,91	225 700,18	-365 345,25	-306 270,37	2 171 060,47
	2018	3 747 735,26	2 888 948,26	-428 677,24	-367 090,72	202 538,14	2 295 718,44
Oikeusturva	2020	1 384 055,33	1 375 999,33	-1 187 591,66	-509 738,31	0,00	-321 330,64
	2019	1 226 834,91	1 215 673,91	-1 953 184,76	-206 541,08	0,00	-944 051,93
	2018	1 147 157,42	1 153 005,42	-1 073 746,89	-464 769,36	0,00	-385 510,83
Muut	2020	4 796 492,98	4 817 345,98	-6 029 468,06	-924 003,93	-1 376 059,54	-3 512 185,55
	2019	4 647 068,60	4 602 508,60	-363 249,47	-396 706,85	242 744,07	4 085 296,35
	2018	4 312 232,14	4 428 897,14	-4 137 362,32	-1 207 816,13	3 989 140,31	3 072 859,00
Ensivakuutus yhteensä	2020	229 903 404,49	229 026 140,49	-187 697 552,56	-41 746 565,99	-6 901 287,31	-7 319 265,37
	2019	198 239 283,64	196 260 788,64	-160 215 725,36	-36 380 861,56	-3 749 014,20	-4 084 812,48
	2018	218 093 153,73	218 594 807,73	-158 756 268,87	-38 603 960,64	-2 234 121,17	19 000 457,05
Jälleenvakuutus	2020	114 956 840,35	114 704 373,33	-93 529 051,63	-21 151 459,81	-3 043 278,11	-3 019 416,22
	2019	107 516 551,63	105 629 226,63	-75 904 419,31	-23 766 310,52	-1 748 298,08	4 210 198,72
	2018	103 745 260,72	101 929 606,72	-83 052 983,07	-18 666 354,48	-1 078 174,20	-867 905,03
Yhteensä	2020	344 860 244,84	343 730 513,82	-281 226 604,19	-62 898 025,80	-9 944 565,42	-10 338 681,59
	2019	305 755 835,27	301 890 015,27	-236 120 144,67	-60 147 172,08	-5 497 312,28	125 386,24
	2018	321 838 414,45	320 524 414,45	-241 809 251,94	-57 270 315,12	-3 312 295,37	18 132 552,02
Tasoisuuden muutos	2020						0,00
	2019						0,00
	2018						-6 119 528,00
Vakuutustekni- nen kate	2020						-10 338 681,59
	2019						125 386,24
	2018						18 132 552,02

3. Liikekulut sekä henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

3.1 Kokonaisliikekulut toiminnoittain

	2020	2019
Maksetut korvaukset	22 296 491,06	21 623 039,54
Liikekulut	52 569 138,73	52 640 700,97
Sijoitustoiminnan hoitokulut	3 961 200,64	3 929 029,59
Muut kulut	11 725 394,24	16 404 636,29
Yhteensä	90 552 224,67	94 597 406,39

3.2 Tuloslaskelman erä liikekulut

	2020	2019
Vakuutusten hankintamenot		
Ensivakuutuksen palkkiot	2 258 776,73	2 379 925,57
Tulevan jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet	20 837 331,00	18 667 639,06
Muut vakuutusten hankintamenot	9 530 385,68	9 488 363,00
	<u>32 626 493,41</u>	<u>30 535 927,63</u>
Vakuutusten hoitokulut	15 578 011,37	14 793 476,91
Hallintokulut	14 693 521,02	14 817 767,54
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet	-10 328 887,07	-7 506 471,11
<i>Yhteensä</i>	<u><u>52 569 138,73</u></u>	<u><u>52 640 700,97</u></u>

3.3 Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

3.3.1 Henkilöstökulut

	2020	2019
Palkat ja palkkiot	25 492 360,86	24 807 300,71
Eläkekulut	3 966 601,88	5 871 583,95
Muut henkilösivukulut	837 024,96	789 951,19
<i>Yhteensä</i>	<u><u>30 295 987,70</u></u>	<u><u>31 468 835,85</u></u>

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

Toimitusjohtaja ja varatoimitusjohtaja/toimitusjohtajan sijainen		
Palkat ja palkkiot	1 362 611,00	745 180,00
Eläkesitoumukset	Toimitusjohtajan eläkeikä/eroamisikä on 63 vuotta ja sijaisen eläkeikä/eroamisikä määräytyy lain mukaan.	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia	
Hallitus ja hallituksen varajäsenet		
Palkat ja palkkiot	1 403 818,00	1 813 740,00
Eläkesitoumukset	Yhtiön toimsuhteessa oleville hallituksen jäsenille ja varajäsenille on eläkeiäksi sovittu 63 vuotta.	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia	
Hallintoneuvosto ja hallintoneuvoston varajäsenet		
Palkat ja palkkiot	170 250,00	197 250,00
Eläkesitoumukset	Ei eläkesitoumuksia	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia	

3.3.3 Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

Henkilöstö	338	331
------------	-----	-----

3.4 Tilintarkastajan palkkiot eriteltyinä toimeksiantoryhmittäin

	2020	2019
Tilintarkastus	48 402,16	58 655,34
Veroneuvonta	0,00	10 919,57
Muut palvelut	54 833,39	0,00
<i>Yhteensä</i>	<u><u>103 235,55</u></u>	<u><u>69 574,91</u></u>

4. Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely sekä muiden tuottojen ja kulujen erittely

4.1 Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely

Sijoitustoiminnan tuotot	2020	2019
Tuotot sijoituksista saman konsernin yrityksiin		
Osinkotuotot	35 669 921,82	15 861 257,60
Korkotuotot	105 262,17	0,00
<i>Yhteensä</i>	<u>35 775 183,99</u>	<u>15 861 257,60</u>
Tuotot sijoituksista omistusyhteisyriksiin		
Osinkotuotot	289 430,40	482 365,52
Korkotuotot	-143 526,57	40 187,79
<i>Yhteensä</i>	<u>145 903,83</u>	<u>522 553,31</u>
Tuotot kiinteistösijoituksista saman konsernin yrityksiin		
Korkotuotot	2 408 241,33	2 333 280,28
Muut tuotot	114 047,58	9 492,81
<i>Yhteensä</i>	<u>2 522 288,91</u>	<u>2 342 773,09</u>
Tuotot kiinteistösijoituksista muihin yrityksiin		
Korkotuotot	14 064,37	19 949,63
Muut tuotot	25 918 474,16	25 530 574,56
<i>Yhteensä</i>	<u>25 932 538,53</u>	<u>25 550 524,19</u>
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	20 591 685,63	31 788 518,67
Korkotuotot	8 821 325,38	11 119 402,28
Muut tuotot	4 992 729,17	6 733 191,74
<i>Yhteensä</i>	<u>34 405 740,18</u>	<u>49 641 112,69</u>
Yhteensä	98 781 655,44	93 918 220,88
Arvon alentumisten palautukset	19 410 611,48	58 854 517,33
Myyntivoitot	21 451 192,37	60 046 674,88
Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä	139 643 459,29	212 819 413,09
Sijoitustoiminnan kulut		
Kulut kiinteistösijoituksista		
Samana konsernin yritykset	-8 365 159,67	-7 778 636,22
Muut yritykset	-10 511 962,35	-10 863 999,11
<i>Yhteensä</i>	<u>-18 877 122,02</u>	<u>-18 642 635,33</u>
Kulut muista sijoituksista	-5 170 267,36	-7 890 288,17
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut		
Samana konsernin yritykset	-4 417,53	0,00
Muut yritykset	-342 614,54	-168 806,78
<i>Yhteensä</i>	<u>-347 032,07</u>	<u>-168 806,78</u>
Yhteensä	-24 394 421,45	-26 701 730,28
Arvon alentumiset ja poistot		
Arvon alentumiset	-31 399 784,38	-34 200 209,99
Rakennusten suunnitelmapoistot	-3 470 732,16	-3 668 173,74
<i>Yhteensä</i>	<u>-34 870 516,54</u>	<u>-37 868 383,73</u>
Myyntitappiot	-22 571 623,19	-15 385 828,80
Sijoitustoiminnan kulut yhteensä	-81 836 561,18	-79 955 942,81
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonkorotuksia ja niiden oikaisua	57 806 898,11	132 863 470,28
Sijoitusten arvonkorotuksen oikaisu	0,00	-156 036,63
	<u>0,00</u>	<u>-156 036,63</u>
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	57 806 898,11	132 707 433,65

4.2 Muiden tuottojen ja kulujen erittely

Muut tuotot	2020	2019
Palvelumyynnin ja liitännäistoiminnan tuotot	14 182 658,44	19 864 980,87
Muut tuotot	1 445 635,34	1 440 945,53
Yhteensä	15 628 293,78	21 305 926,40
Muut kulut		
Palvelumyynnin ja liitännäistoiminnan kulut	-11 725 394,24	-16 404 636,29
Muut kulut	-451 394,89	-2 269 411,12
Yhteensä	-12 176 789,13	-18 674 047,41

Taseen liitteet, LähiTapiola Vahinkoyhtiö

5. Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero sekä ei-suojaavien johdannaisten arvostusero

5.1 Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

Sijoitukset	2020		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösijoitukset			
Kiinteistöt	3 637 156,49	3 637 156,49	5 060 000,00
Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä	114 603 062,06	117 761 065,48	219 111 042,08
Muut kiinteistöosakkeet	61 106 311,32	61 106 311,32	89 801 343,58
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	61 543 805,01	61 543 805,01	61 543 805,02
	240 890 334,88	244 048 338,30	375 516 190,68
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä			
Osakkeet ja osuudet	895 401 214,34	895 401 214,34	918 477 212,23
Lainasaamiset	23 037 000,00	23 037 000,00	23 037 000,00
	918 438 214,34	918 438 214,34	941 514 212,23
Sijoitukset omistusyhteisyrityksissä			
Osakkeet ja osuudet	84 702 896,11	84 702 896,11	89 514 699,28
Rahoitusmarkkinavälineet	2 000 000,00	2 000 000,00	2 000 000,00
Lainasaamiset	660 000,00	660 000,00	660 000,00
	87 362 896,11	87 362 896,11	92 174 699,28
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	857 515 746,44	857 515 746,44	968 720 165,27
Rahoitusmarkkinavälineet	333 624 739,97	333 624 739,97	342 469 278,80
Kiinnelainasaamiset	53 690 072,64	53 690 072,64	53 690 072,50
Muut lainasaamiset	17 685 973,80	17 685 973,80	17 685 973,81
	1 262 516 532,85	1 262 516 532,85	1 382 565 490,38
Jälleenvakuutustalletesaamiset			
	404 001,19	404 001,19	404 001,19
	2 509 611 979,37	2 512 769 982,79	2 792 174 593,76
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää:			
Korkotuotoiksi (+) tai niiden vähennykseksi (-)			
jaksotettua nimellisarvon ja hankintamenoerotusta			-334 045,91
Kirjanpitoarvo sisältää			
Tuloutettuja arvonkorotuksia		2 441 051,81	
Muita arvonkorotuksia		716 951,61	3 158 003,42
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			279 404 610,97

Sijoitukset	2019		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösjoitukset			
Kiinteistöt	3 754 152,85	3 754 152,85	5 060 000,00
Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä	99 078 833,53	102 236 836,95	182 093 640,16
Muut kiinteistöosakkeet	61 498 697,38	61 498 697,38	89 414 521,86
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	62 742 258,57	62 742 258,57	62 742 258,58
	<u>227 073 942,33</u>	<u>230 231 945,75</u>	<u>339 310 420,60</u>
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä			
Osakkeet ja osuudet	835 047 116,21	835 047 116,21	846 499 550,76
	<u>835 047 116,21</u>	<u>835 047 116,21</u>	<u>846 499 550,76</u>
Sijoitukset omistusyhteisyhteisöissä			
Osakkeet ja osuudet	95 631 334,45	95 631 334,45	107 586 832,53
Rahoitusmarkkinavälineet	4 000 000,00	4 000 000,00	4 000 000,00
Lainasaamiset	1 500 000,00	1 500 000,00	1 500 000,00
	<u>101 131 334,45</u>	<u>101 131 334,45</u>	<u>113 086 832,53</u>
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	851 529 548,15	851 529 548,15	949 268 223,81
Rahoitusmarkkinavälineet	411 915 524,28	411 915 524,28	417 886 380,80
Kiinnelainasaamiset	59 008 404,64	59 008 404,64	59 008 404,50
Muut lainasaamiset	16 161 120,46	16 161 120,46	16 161 120,47
Talletukset	5 121 210,68	5 121 210,68	5 121 210,68
	<u>1 343 735 808,21</u>	<u>1 343 735 808,21</u>	<u>1 447 445 340,26</u>
Jälleenvakuutustalletesaamiset	636 421,94	636 421,94	636 421,94
	<u>2 507 624 623,14</u>	<u>2 510 782 626,56</u>	<u>2 746 978 566,09</u>
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää:			
Korkotuotoiksi (+) tai niiden vähennykseksi (-)			
jaksotettua nimellisarvon ja hankintamenon erotusta			-1 234 235,10
Kirjanpitoarvo sisältää			
Tuloutettuja arvonkorotuksia		2 441 051,81	
Muita arvonkorotuksia		716 951,61	3 158 003,42
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			<u>236 195 939,53</u>

5.2 Ei-suojaavien johdannaisten arvostusero

Johdannaissopimukset	2020		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Muut siirtosaamiset ja -velat			
Futuuri- ja termiinisopimukset	0,00	0,00	150 070,27
	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>150 070,27</u>
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			<u>150 070,27</u>
Johdannaissopimukset	2019		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Muut saamiset			
Johdannaiskaupan annetut vakuudet	90 000,00	90 000,00	90 000,00
Muut siirtosaamiset ja -velat			
Futuuri- ja termiinisopimukset	-193 833,72	-193 833,72	-193 833,72
	<u>-103 833,72</u>	<u>-103 833,72</u>	<u>-103 833,72</u>
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			<u>0,00</u>

6. Kiinteistösjoitukset

Kiinteistösjoitusten muutokset:	2020		
	Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	Lainasaamiset omistus-yhteisyrittäisiltä
Hankintameno 1.1.	171 124 969,80	62 742 258,57	0,00
Lisäykset	15 371 026,90	0,00	0,00
Vähennykset	-350 348,08	-1 198 453,56	0,00
Hankintameno 31.12.	186 145 648,62	61 543 805,01	0,00
Kertyneet poistot 1.1.	-1 243 394,09		
Tilikauden poistot	-117 879,24		
Kertyneet poistot 31.12.	-1 361 273,33		
Arvonalentumiset 1.1.	-5 549 891,95		
Tilikauden arvonalentumiset	-200 000,00		
Arvonalentumisten palautukset	312 046,53		
Arvonalentumiset 31.12.	-5 437 845,42		
Arvonkorotukset 1.1.	3 158 003,42		
Arvonkorotukset 31.12.	3 158 003,42		
Kirjanpitoarvo 31.12.	182 504 533,29	61 543 805,01	0,00

Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet:

Jäljellä oleva hankintameno	7 983 094,96
Kirjanpitoarvo	7 983 094,96
Käypä arvo	8 275 437,04

7. Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyrittäisissä

Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä	2020	2019
Hankintameno 1.1.	840 395 241,06	743 991 016,75
Lisäykset	145 541 509,08	132 439 807,75
Vähennykset	-86 959 795,86	-36 035 583,39
Siirrot erien välillä	2 692 859,87	-0,05
Hankintameno 31.12.	901 669 814,15	840 395 241,06
Arvonalentumiset 1.1.	-5 348 124,85	-4 704 160,97
Vähennysten ja siirtojen arvonalentumiset	0,00	0,05
Tilikauden arvonalentumiset	-967 522,41	-5 348 124,79
Arvonalentumisten palautukset	47 047,45	4 704 160,86
Arvonalentumiset 31.12.	-6 268 599,81	-5 348 124,85
Kirjanpitoarvo 31.12.	895 401 214,34	835 047 116,21

Saman konsernin yritysten liikkeeseenlaskemat rahoitusmarkkinavälineet ja lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä

Hankintameno 1.1.	0,00	0,00
Lisäykset	23 037 000,00	0,00
Hankintameno 31.12.	23 037 000,00	0,00
Kirjanpitoarvo 31.12.	23 037 000,00	0,00

Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä

Hankintameno 1.1.	119 597 578,75	121 047 578,75
Lisäykset	1 811 257,36	500 008,14
Siirrot erien välillä	-1 645 663,04	-1 950 008,14
Hankintameno 31.12.	<u>119 763 173,07</u>	<u>119 597 578,75</u>
Arvon alentumiset 1.1.	-23 966 244,30	-40 949 465,94
Vähennysten ja siirtojen arvonalentumiset	0,00	1 666 688,14
Tilikauden arvonalentumiset	-11 620 961,31	-1 666 688,14
Arvon alentumisten palautukset	526 928,65	16 983 221,64
Arvon alentumiset 31.12.	<u>-35 060 276,96</u>	<u>-23 966 244,30</u>
Kirjanpitoarvo 31.12.	<u>84 702 896,11</u>	<u>95 631 334,45</u>

**Omistusyhteisörytysten liikkeeseenlaskemat rahoitus-
markkinavälineet ja lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä**

Hankintameno 1.1.	5 500 000,00	5 500 000,00
Vähennykset	-2 000 000,00	0,00
Hankintameno 31.12.	<u>3 500 000,00</u>	<u>5 500 000,00</u>
Arvon alentumiset 1.1.	0,00	0,00
Tilikauden arvonalentumiset	-840 000,00	0,00
Arvon alentumiset 31.12.	<u>-840 000,00</u>	<u>0,00</u>
Kirjanpitoarvo 31.12.	<u>2 660 000,00</u>	<u>5 500 000,00</u>
Yhteensä	<u>1 005 801 110,45</u>	<u>936 178 450,66</u>

7.1 Sijoitukset LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluvissa yrityksissä

Osakkeet ja osuudet, käyttöomaisuus		Kotipaikka	Osuus osakkeista %	Oma pääoma	Tilikauden voitto/tappio
Akapo-Leasing Oy	1)	Espoo	66,7	11 832,49	-20,00
Aura-Karelia Oy	1)	Espoo	100,0	147 839,04	-95,00
LTC-Otso Oy	2)	Helsinki	36,0	8 203 838,92	5 745 886,96
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva	4)	Tampere	67,4	50 373 230,31	1 791 792,53
LokalTapiola Sydkusten Ömsesidigt Försäkringsbolag	3)	Parainen	100,0	11 887 937,29	1 152 323,71
LähiTapiola Etelä Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Salo	100,0	55 541 048,39	6 486 709,20
LähiTapiola Etelä-Pohjanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Seinäjoki	100,0	49 875 983,31	2 426 857,82
LähiTapiola Itä Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Iisalmi	100,0	65 006 210,16	4 948 008,32
LähiTapiola Kaakkois-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Lappeenranta	100,0	56 409 032,63	5 910 550,97
LähiTapiola Kainuu-Koillismaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Kajaani	100,0	26 256 412,83	1 122 539,89
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	3)	Espoo	66,7	553 811 831,43	63 282 010,73
LähiTapiola Keski-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Jyväskylä	100,0	46 242 883,88	2 998 376,95
LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy -konserni	1)	Espoo	68,2	12 080 979,42	-437 934,14
LähiTapiola Lappi Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Rovaniemi	100,0	19 774 131,81	1 876 317,07
LähiTapiola Loimi-Häme Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Loimaa	100,0	26 565 976,04	1 948 799,52
LähiTapiola Lännen Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Rauma	100,0	76 254 248,40	2 260 807,33
LähiTapiola Omaisuudenhoito Holding Oy	1)	Espoo	100,0	4 207 090,20	-188 523,16
LähiTapiola Palvelut Oy	1)	Espoo	64,4	12 855 674,90	1 834 778,13
LähiTapiola Pirkanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Tampere	100,0	49 446 300,72	3 874 626,37
LähiTapiola Pohjanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Vaasa	100,0	55 563 417,18	4 598 817,25
LähiTapiola Pohjoinen Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Oulu	100,0	87 579 327,59	6 240 907,23
LähiTapiola Pääkaupunkiseutu Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Helsinki	100,0	58 406 953,34	6 615 992,32
LähiTapiola Rahoitus Oy	1)	Espoo	56,9	55 046 413,40	2 775 571,89
LähiTapiola Savo Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Kuopio	100,0	43 700 568,62	1 673 982,68
LähiTapiola Savo-Karjala Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Mikkeli	100,0	31 404 060,87	2 231 286,06
LähiTapiola Uusimaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Porvoo	100,0	49 519 879,54	3 419 255,01
LähiTapiola Varainhoito Oy	1)	Espoo	67,6	22 596 506,59	548 484,90
LähiTapiola Varsinais-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Turku	100,0	39 201 268,91	219 742,58
LähiTapiola Vellamo Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Lahti	100,0	54 644 860,89	5 552 892,64
Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj	2)	Helsinki	20,7	13 938 942,33	2 457 825,46
Tieto-Tapiola Oy	1)	Espoo	66,7	4 480 638,51	100 993,64
Tietotyö Oy	1)	Espoo	100,0	849 879,15	-95,00
Vakuutusneuvonta Aura	2)	Espoo	33,3	10 634,40	-95,00
Vakuutusneuvonta Pohja	2)	Espoo	33,3	10 577,17	-95,00
Yhteensä				1 641 906 410,66	143 470 514,00

Osakkeet ja osuudet, sijoitusomaisuus		Kotipaikka	Osuus osakkeista %	Oma pääoma	Tilikauden voitto/tappio
Kauppakeskus Seppä Oy	2)	Espoo	30,0	8 662,39	4 374,89
LähiTapiola Aluekiinteistöt Ky -konserni	2)	Espoo	28,3	8 827 032,85	-224 042,21
LähiTapiola Kiinteistösisjoitus I GP Oy	1)	Espoo	100,0	1 977,40	-222,80
LähiTapiola Kiinteistösisjoitus I Ky	2)	Espoo	30,0	23 238 514,33	-516 642,89
LähiTapiola KR PK2 Ky -konserni	2)	Espoo	32,4	13 893 242,06	204 832,32
LähiTapiola Pääomasijoitus GP Oy	3)	Espoo	12,9	455,89	-155,00
LähiTapiola Pääomasijoitus I Ky	3)	Espoo	12,9	113 474 670,13	7 697 282,38
LähiTapiola Pääomasijoitus II GP Oy	1)	Espoo	100,0	1 800,78	-226,00
LähiTapiola Pääomasijoitus II Ky	2)	Espoo	30,0	139 890 449,24	1 162 509,98
LähiTapiola Pääomasijoitus III GP Oy	1)	Espoo	100,0	1 977,40	-222,80
LähiTapiola Pääomasijoitus III Ky	3)	Espoo	12,5	133 698 300,20	8 098 284,52
LähiTapiola Pääomasijoitus IV Ky	2)	Espoo	31,9	19 924 028,17	-3 196 344,25
LähiTapiola Rahoitusyhtiö I Ky	2)	Espoo	26,9	322 683 432,31	3 767 219,70
LähiTapiola Tampereen Tornit Ky	2)	Espoo	32,2	51 526 076,93	0,00
LähiTapiola Tontit GP I Oy	3)	Espoo	7,3	122 699,66	5 745,58
LähiTapiola Tontit GP II Oy	1)	Espoo	100,0	96 455,37	152,56
LähiTapiola Tontit I Ky	3)	Espoo	7,3	44 403 110,88	3 303 110,80
LähiTapiola Tontit II Ky	3)	Espoo	16,2	6 478 661,53	368 742,74
LähiTapiola Velkasijoitus I GP Oy	1)	Espoo	100,0	1 864,35	-226,00
LähiTapiola Velkasijoitus I Ky	2)	Espoo	37,2	156 526 391,78	5 041 091,88
LähiTapiola Velkasijoitus II Ky	2)	Espoo	35,8	17 092 643,87	-1 054 766,44
LähiTapiola Yhteiset Kiinteistöt Ky	3)	Espoo	3,0	184 448 255,67	3 294 989,87
LähiTapiola Yritysrahoitus I GP Oy	1)	Espoo	100,0	7 114,79	-241,66
LähiTapiola Yritysrahoitus I Ky	2)	Espoo	38,4	618 563 694,14	11 348 149,13
Yhteensä				1 854 911 512,12	39 303 396,30

LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö on lisäksi sijoittanut 34 (33) LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluvaan asunto- tai kiinteistöyhtiöön, joista sen omia tytäryhtiöitä on 13 (13).

1) Tytäryhtiö

2) LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluva tytäryhtiö, joka on raportojalle omistusyhteisyrittäjä.

3) LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluva tytäryhtiö, joka on raportojalle muu sijoitus.

4) LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluva tytäryhtiö, jota ei yhdistellä.

7.2 Sijoitukset omistusyhteisyrittäjissä

Osakkeet ja osuudet, käyttöomaisuus		Kotipaikka	Osuus osakkeista %	Oma pääoma	Tilikauden voitto/tappio
Pihlajalinna Oyj -konserni	3)	Helsinki	15,4	109 800 000,00	8 700 000,00
S-Pankki Oy -konserni	3)	Helsinki	10,0	488 643 973,81	15 669 742,17
Yhteensä				7 591 920 147,84	389 917 677,77
Osakkeet ja osuudet, sijoitusomaisuus		Kotipaikka	Osuus osakkeista %	Oma pääoma	Tilikauden voitto/tappio
Project-IT Oy	2)	Espoo	25,0	3 099 152,14	1 335 102,67
Yhteensä				3 099 152,14	1 335 102,67

LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö on lisäksi sijoittanut 0 (0) LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluvaan asunto- tai kiinteistöyhtiöön.

2) Omistusyhteisyrittäjä

3) LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluva omistusyhteisyrittäjä, joka on raportojalle muu sijoitus.

7.3 Muut sijoitukset

Arvopaperi	Osuus osakkeista %	Määrä	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kotivaltio
Kotimaiset yhtiöt, noteeratut					
Huhtamäki Oyj	0,12	128 000,00	4 539 221,86	5 409 280,00	Suomi
Stora Enso R	0,07	405 000,00	4 100 159,83	6 336 225,00	Suomi
Muut		2 298 990,00	7 874 111,34	14 390 057,00	
Yhteensä		2 831 990,00	16 513 493,03	26 135 562,00	
Kotimaiset yhtiöt, noteeraamattomat					
Muut		99 563 194,00	105 855 011,61	112 050 000,30	
Yhteensä		99 563 194,00	105 855 011,61	112 050 000,30	
Ulkomaiset yhtiöt, noteeratut					
ASML Holding NV	0,00	16 000,00	2 552 601,47	6 360 800,00	Alankomaat
AbbVie Inc	0,00	64 000,00	3 790 971,93	5 588 460,60	Yhdysvallat (USA)
Amazon.com Inc	0,00	1 900,00	2 198 354,88	5 042 919,89	Yhdysvallat (USA)
AstraZeneca PLC	0,01	75 000,00	5 007 781,14	6 109 918,47	Iso-Britannia
Axa Sa	0,01	326 000,00	6 360 912,00	6 360 912,00	Ranska
Dassault Systemes Sa	0,01	35 000,00	4 805 630,29	5 815 250,00	Ranska
Deutsche Telekom AG	0,01	432 000,00	6 460 560,00	6 460 560,00	Saksa
ING Groep NV	0,02	775 000,00	5 921 775,00	5 921 775,00	Alankomaat
Merck KGAA	0,04	53 000,00	4 734 423,55	7 438 550,00	Saksa
Nestle Sa	0,00	76 000,00	6 006 424,15	7 335 456,40	Sveitsi
Roche Holding Ag	0,00	20 000,00	4 441 302,79	5 721 162,75	Sveitsi
SAP Ag	0,00	52 000,00	4 807 327,43	5 575 440,00	Saksa
Siemens Healthineers AG	0,01	121 779,00	4 010 272,27	5 112 282,42	Saksa
Swiss Re Ltd	0,02	79 000,00	6 095 037,96	6 095 037,96	Sveitsi
Unilever NV	0,01	141 000,00	5 764 915,60	6 988 665,00	Alankomaat
Visa Inc	0,00	29 000,00	2 607 404,10	5 169 236,41	Yhdysvallat (USA)
Muut		2 826 600,00	78 410 848,86	103 478 287,58	
Yhteensä		5 123 279,00	153 976 543,42	200 574 714,48	
Ulkomaiset yhtiöt, noteeraamattomat					
Muut		207 885,00	1 845 991,06	2 042 837,76	
Yhteensä		207 885,00	1 845 991,06	2 042 837,76	
Sijoitusrahastot					
AMUNDI PLANT EM GRN 1-SEURH			10 784 242,03	11 046 899,61	Luxemburg
GS Emerging Markets Equity			10 026 385,22	12 648 169,44	Luxemburg
LähiTapiola AIF Eurooppa			7 000 000,00	7 833 079,04	Suomi
LähiTapiola AIF High Yield			23 933 589,07	23 933 589,07	Suomi
LähiTapiola AIF Yrityslaina			62 275 956,48	63 839 174,70	Suomi
LähiTapiola High Yield A			86 183 045,91	88 875 925,92	Suomi
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat A			22 909 411,61	23 248 164,77	Suomi
LähiTapiola Reaalikorko A			15 149 962,59	15 757 630,05	Suomi
LähiTapiola Sijoituskiinteistöt A			5 541 983,27	5 774 746,57	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Hyvinvointi A			8 283 389,05	10 440 085,38	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Kasvu A			7 017 872,09	12 945 099,12	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Kehittynyt Aasia A			10 936 407,84	12 228 326,70	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Kehittyvät Markkinat A			6 616 477,93	7 124 043,05	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Kuluttaja A			5 698 938,00	7 653 407,24	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Pohjoinen Yrityskorko A			35 023 238,55	37 140 192,07	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Vaikuttajakorko A			33 253 370,26	34 702 139,12	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Ympäristö A			11 596 430,81	17 142 323,23	Suomi
LähiTapiola Vastuullinen Yrityskorko A			35 710 296,35	38 979 175,78	Suomi
PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund			17 927 773,10	19 970 109,39	Irlanti
Seligson Phoebus - A			7 500 000,00	8 058 270,65	Suomi
Seligson Phoenix A			7 500 000,00	8 130 569,19	Suomi
Muut			10 863 639,72	11 507 816,55	
Yhteensä			441 732 409,88	478 978 936,64	

Pääomasijoitusrahastot

Altor Fund IV (No.2) AB	5 949 305,26	7 455 585,25	Ruotsi
Beechbrook Private Debt III L.P.	9 230 765,73	9 230 765,73	Iso-Britannia
Bridgepoint Europe V C L.P.	7 402 748,95	9 046 893,66	Iso-Britannia
ICG Senior Debt Partners Fund 2	12 282 610,00	12 282 610,00	Luxemburg
Infranode I (No. 1) AB	6 966 961,62	6 966 961,62	Ruotsi
NB Private Debt Fund II LP	9 626 045,15	9 626 045,15	Yhdysvallat (USA)
Siguler Guff Small Business Credit Opportunities	5 034 988,07	5 034 988,07	Yhdysvallat (USA)
TPG Partners VII, L.P.	9 466 966,70	10 221 219,95	Yhdysvallat (USA)
VSS Structured Capital Parallel III, L.P.	8 009 147,72	8 097 264,28	Yhdysvallat (USA)
Muut	63 622 758,22	70 975 780,31	
Yhteensä	137 592 297,42	148 938 114,02	

Muut sijoitukset, osakkeet ja osuudet yhteensä

107 726 348,00 857 515 746,42 968 720 165,20

8. Muut sijoitukset

8.1 Muut lainasaamiset, erittely vakuuden mukaan

	2020	2019
Pankkitakaus	17 833,52	20 424,66
Jäljellä oleva hankintameno	17 833,52	20 424,66
Ei-vakuudelliset, jäljellä oleva hankintameno yhteensä	17 668 140,29	16 140 695,81
	17 685 973,81	16 161 120,47

9. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset

	Aineettomat oikeudet ja pitkävaikutteiset menot	Ennakkomaksut	2020 Kalusto
Hankintameno 1.1.	77 354 469,54	2 161 510,34	34 195 871,42
Lisäykset	411 368,10	1 932 743,06	377 572,64
Vähennykset	-11 103,89	0,00	-277 630,00
Siirrot erien välillä	3 718 420,92	-3 718 420,92	0,00
Hankintameno 31.12.	81 473 154,67	375 832,48	34 295 814,06
Kertyneet poistot 1.1.	-63 694 546,14	0,00	-33 092 487,60
Tilikauden poistot	-5 200 450,94	0,00	-300 831,66
Kertyneet poistot 31.12.	-68 894 997,08	0,00	-33 393 319,26
Kirjanpitoarvo 31.12.	12 578 157,59	375 832,48	902 494,80

10. Oman pääoman muutokset ja arvonorotusrahaston erittely

10.1 Oman pääoman muutokset

	1.1.2020	Lisäykset	Vähennykset	31.12.2020
Pohjarahasto	8 641 380,35	0,00	0,00	8 641 380,35
Arvonorotusrahasto	85 090,31	0,00	0,00	85 090,31
Varmuusrahasto	1 404 331 353,01	106 498 484,59	-1 228 527,12	1 509 601 310,48
Käyttörahasto	2 889 839,71	500 000,00	-317 500,00	3 072 339,71
Tilikauden voitto	106 998 484,59	50 029 144,50	-106 998 484,59	50 029 144,50
Oman pääoman muutokset yhteensä	1 522 946 147,97	157 027 629,09	-108 544 511,71	1 571 429 265,35

10.2 Arvonorotusrahaston erittely

	31.12.2020
Käyttöomaisuuden arvonorotukset	85 090,31
Yhteensä	85 090,31

10.3 Laskelma voitonjakokelpoisista varoista

31.12.2020

Tilikauden voitto		50 029 144,50
+ Muu vapaa pääoma		
Varmuusrahasto		1 509 601 310,48
Käyttörahasto		3 072 339,71
<i>Voitonjakokelpoiset varat yhteensä</i>		<u>1 562 702 794,69</u>

11. Tilinpäätössiirtojen kertymä

	2020	2019
Poistoero		
Poistoero 1.1.	130 820,80	80 144,35
Lisäykset	3 416,76	50 676,45
Poistoero 31.12.	<u>134 237,56</u>	<u>130 820,80</u>
Tilinpäätössiirtojen kertymä yhteensä	<u>134 237,56</u>	<u>130 820,80</u>

12. Korvausvastuu

	2020	2019
Korvausvastuusta vähennetyt riidattomat regressisaamiset		
Työtapaturma- ja ammattitautivakuutus	<u>37 263 615,00</u>	<u>36 910 387,00</u>

13. Muut pakolliset varaukset

	2020	2019
Keskeneräisten vahinkojen viivästyskorkovaraus	100 000,00	0,00
Työttömyysturvan omavastuuvaraus	46 914,78	46 914,78
	<u>146 914,78</u>	<u>46 914,78</u>

14. Laskennalliset verovelat

	2020	2019
Verotettavan tulon ja kirjanpidon tuloksen jaksotuserojen ja muiden väliaikaisten erojen perusteella laskettu verovelka	143 390,32	143 390,32
Arvostuseroista laskettu verovelka, jonka toteutumista pidetään todennäköisenä seuraavan vuoden aikana	4 100 000,00	6 654 416,07
	<u>4 243 390,32</u>	<u>6 797 806,39</u>

15. Saamiset ja velat

15.1 Saamisten erittely

	2020	2019
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		
Muut saamiset	4 860 086,60	2 164 065,15
	<u>4 860 086,60</u>	<u>2 164 065,15</u>

15.2 Velkojen erittely

	2020	2019
Velat saman konsernin yrityksille		
Ostovelat	1 166 281,00	1 307 525,32
Muut velat	1 213 524,76	1 319 361,23
	<u>2 379 805,76</u>	<u>2 626 886,55</u>

15.3 Siirtovelkojen erittely

	2020	2019
Velat henkilöstölle	8 742 170,64	9 165 807,77
Johdannaisten arvostustappio	0,00	193 833,72
Muut siirtovelat	2 903 260,02	2 779 357,97
	<u>11 645 430,66</u>	<u>12 138 999,46</u>

16. Vakuuksia ja vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot

Taseeseen sisältyvät vastuusitoumukset ja vastuut

Johdannaissopimukset	2020	2019
Korkojohdannaiset		
Termiini- ja futuurisopimukset, avoimet		
Kohde-etuus	3 700 000,00	0,00
Käypä arvo	0,00	0,00
Valuuttajohdannaiset		
Termiini- ja futuurisopimukset, avoimet		
Kohde-etuus	-14 618 359,00	-16 490 147,26
Käypä arvo	150 070,27	-193 833,72
Leasingvastuut		
Alkaneella tilikaudella maksettava määrä	122 688,70	77 858,99
Seuraavina vuosina maksettava määrä	<u>173 809,02</u>	<u>176 952,25</u>
	<u>296 497,72</u>	<u>254 811,24</u>
Vuokravastuut		
Alkaneella tilikaudella maksettava määrä	3 867 622,48	4 081 767,21
Seuraavina vuosina maksettava määrä	<u>12 269 436,68</u>	<u>14 099 122,56</u>
	<u>16 137 059,16</u>	<u>18 180 889,77</u>
Arvonlisäverovastuut		
Arvonlisäverotuksen ryhmäkisteröintiin liittyen		
Konserniyhtykset	-483 859,89	-2 664 962,68
Yhteistoimintayhtykset	<u>903 615,99</u>	<u>1 941 043,52</u>
	<u>419 756,10</u>	<u>-723 919,16</u>
<i>Positiivinen alv-vastuu = alv-velka</i>		
<i>Negatiivinen alv-vastuu = alv-saaminen</i>		
Kiinteistöinvestointien arvonlisäverolain 120§:n mukainen tarkistusvastuu - 10 v. tarkistuskausi		
Yhtiö	835 200,00	789 170,00
Muut ryhmän yritykset	<u>39 963 741,88</u>	<u>41 687 948,25</u>
	<u>40 798 941,88</u>	<u>42 477 118,25</u>
Muut vastuusitoumukset		
Sijoitussitoumukset	485 455 130,96	398 636 065,83
Myönnetty limiitti	<u>5 477 480,00</u>	<u>3 390 540,00</u>
	<u>490 932 610,96</u>	<u>402 026 605,83</u>

LähiTapiola Vahinkoyhtiön ja alueyhtiöiden välillä on solmittu yhteisvastuusopimus, joka määrittelee periaatteet LähiTapiola Keskinäisen Vakuutusyhtiön johtaman ryhmittymän yhtiöiden vakavaraisuuden varmistamiseksi. Yhteisvastuusopimuksesta on kerrottu tarkemmin toimintakertomuksen Vakavaraisuus ja riskienhallinta -osiossa.

17. Lähipiirilainat ja -liiketoimet

Yhtiön lähipiirireksteri on laadittu VYL:n lähipiirimääritelmän mukaisesti.

Yhtiöllä ei ole lähipiiriliiketoimia, jotka olisi tehty muita kuin tavanomaisia kaupallisia ehtoja noudattaen.

Lähipiirilainat, vastuut ja vastuusitoukset

Lähipiirireksteriin kuuluville myönnetyt lainat

5 000 000,00

Lähipiirille myönnettyissä lainoissa noudatetaan markkinaehtoisia luottoehtoja. Laina-aika on 5-10 vuotta, ja lainojen vaihtuva korko on sidottu yleisesti käytettyihin korkonoteerauksiin.

Arvonlisäveron ryhmärekisteröintiin liittyvästä vastuusitoumuksesta on kerrottu liitteellä 16.

Muut liitetiedot, LähiTapiola Vahinkoyhtiö

TULOSANALYYSI

	2020	2019	Muutos	€1 000 Muutos%
Vakuutusmaksutuotot	310 074	272 961	37 113	13,6 %
Korvauskulut	-267 844	-220 195	-47 649	21,6 %
Liikekulut	-52 569	-52 641	72	-0,1 %
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	-10 339	125	-10 464	-8345,5 %
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonkorotukset ja niiden oikaisut	57 807	132 707	-74 901	-56,4 %
Muut tuotot ja kulut	3 452	2 632	820	31,1 %
Liikevoitto	50 920	135 465	-84 545	-62,4 %
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	50 920	135 465	-84 545	-62,4 %
Tilinpäätössiirrot	-3	-51	47	-93,3 %
Tuloverot ja muut välittömät verot	-887	-28 416	27 528	-96,9 %
Kauden voitto	50 029	106 998	-56 969	-53,2 %
Liikevoitto	50 920	135 465	-84 545	-62,4 %
Arvostuserojen muutos	43 359	55 517	-12 158	-21,9 %
Kokonaistulos	94 278	190 981	-96 703	-50,6 %

Sijoitusjakauma käyvin arvoin

Sijoitusjakauma käyvin arvoin 1.1. - 31.12.2020

	Perusjakauma				Riskijakauma ⁸		
	31.12.2020		31.12.2019		31.12.2020		31.12.2019
	milj. eur	%	milj. eur	%	milj. eur	%	%
Korkosijoitukset yhteensä	979,4	33,0	916,2	32,5	983,3	33,1	32,5
Lainasaamiset ¹	96,6	3,3	78,1	2,8	96,6	3,3	2,8
Joukkovelkakirjalainat	708,8	23,9	759,0	27,0	712,7	24,0	27,0
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1 2}	174,0	5,9	79,1	2,8	174,0	5,9	2,8
Osakesijoitukset yhteensä	1544,8	52,0	1489,7	52,9	1544,8	52,0	52,9
Noteeratut osakkeet ³	369,4	12,4	388,5	13,8	369,4	12,4	13,8
Pääomasijoitukset ⁴	606,6	20,4	586,0	20,8	606,6	20,4	20,8
Noteeraamattomat osakkeet ⁵	568,8	19,2	515,2	18,3	568,8	19,1	18,3
Kiinteistösijoitukset yhteensä	444,4	15,0	406,6	14,4	444,4	14,9	14,4
Suorat kiinteistösijoitukset	375,5	12,6	339,3	12,1	375,5	12,6	12,1
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	68,9	2,3	67,3	2,4	68,9	2,3	2,4
Muut sijoitukset	1,0	0,0	2,2	0,1	1,0	0,0	0,1
Hedge-rahastosijoitukset ⁶	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hyödykesijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muut sijoitukset ⁷	1,0	0,0	2,2	0,1	1,0	0,0	0,1
Sijoitukset yhteensä	2969,6	100,0	2814,7	100,0	2973,5	100,0	100,0
Johdannaisten vaikutus ⁹						0,0	
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä	2969,6	100,0	2814,7	100,0	2973,5	100,0	100,0

Jvk-salkun modifioitu duraatio

4,4

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

3) Sisältää myös sekarahastot, jos niitä ei voida kohdistaa muualle

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infrastruktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

6) Sisältää kaikenlaiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

8) Riskijakauma voidaan esittää vertailukausilta sitä mukaa kun tietoa kertyy (ei taannehtivasti).

Mikäli luvut esitetään vertailukausilta ja kaudet eivät ole täysin vertailukelpoisia, tulee tästä antaa tieto.

9) Sisältää johdannaisten vaikutuksen riski- ja perusjakauman erotukseen. Johdannaisten vaikutus voi olla +/-.

Eron korjauksen jälkeen riskijakauman loppusumma täsmää perusjakaumaan.

10) Suhteellinen osuus lasketaan käyttäen jakajana 'Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä'-rivin loppusummaa.

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle 1.1. - 31.12.2020

	Netto- tuottojen markkina- arvo ⁸	Sitoutunut pääoma ⁹	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle				
			2020	2020	2019	2018	2017
	milj. eur	milj. eur	%	%	%	%	%
Korkosijoitukset yhteensä	10,5	940,0	1,1	5,1	-1,4	1,9	3,9
Lainasaamiset ¹	0,5	78,2	0,7	3,3	3,3	3,1	3,3
Joukkovelkakirjalainat	10,9	737,1	1,5	5,6	-1,7	2,0	4,4
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1 2}	-0,9	124,8	-0,7	-0,3	-0,7	-0,8	-0,4
Osakesijoitukset yhteensä	63,9	1 537,9	4,2	8,6	3,5	5,7	4,5
Noteeratut osakkeet ³	-3,3	384,5	-0,9	33,5	-9,7	2,4	3,1
Pääomasijoitukset ⁴	16,4	627,4	2,6	4,5	6,7	6,2	7,3
Noteeraamattomat osakkeet ⁵	50,8	526,0	9,7	-1,3	9,9	8,4	4,5
Kiinteistösijoitukset yhteensä	31,5	413,3	7,6	7,1	7,6	8,5	7,1
Suorat kiinteistösijoitukset	30,3	347,8	8,7	9,2	8,1	8,4	8,3
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	1,1	65,5	1,7	-2,6	5,5	8,9	4,1
Muut sijoitukset	-0,4	1,6	-23,1	11,8	-5,4	-5,4	-0,6
Hedge-rahastosijoitukset ⁶	0,0	0,0	0,0	6,6	-1,3	23,5	0,0
Hyödykesijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muut sijoitukset ⁷	-0,4	1,6	-23,1	14,3	-6,5	-5,7	-0,6
Sijoitukset yhteensä	105,5	2 892,7	3,6	7,2	2,2	4,2	4,6
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-4,4						
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	101,2	2 892,7	3,5	7,0	2,1	4,0	4,4

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

3) Sisältää myös sekarahastot, jos niitä ei voida kohdistaa muualle

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infrastruktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

6) Sisältää kaikentyyppiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

8) Raportointikauden lopun ja alun markkina-arvojen muutos - kauden aikana tapahtuneet kassavirrat

Kassavirralla tarkoitetaan myyntien/tuottojen ja ostojen/kulujen erotusta.

9) Sitoutunut pääoma = Markkina-arvo raportointikauden alussa + päivittäin / kuukausittain aikapainotetut kassavirrat

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiön (LähiTapiola Vahinkoyhtiö) tilinpäätös on laadittu kirjanpito-, osakeyhtiö- ja vakuutusyhtiölakien mukaisesti. Lisäksi noudatetaan sosiaali- ja terveysministeriön vakuutusyrityksen tilinpäätöksestä ja konsernitilinpäätöksestä annettua asetusta ja kirjanpitoasetuksen säännöksiä siten kuin edellä olevassa asetuksessa säädetään sekä vakuutusyhtiöitä valvovien viranomaisien, sosiaali- ja terveysministeriön ja Finanssivalvonnan, päätöksiä, määräyksiä ja ohjeita.

Perusteet LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätöksen laajuudelle

LähiTapiola Vahinkoyhtiö laatii LähiTapiola-ryhmän ylimpänä emoyrityksenä vakuutusyhtiölain mukaisen vakuutusyritysryhmän laajuudessa LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätöksen. Ryhmätasoinen konsernitilinpäätös antaa asiakkaille ja sidosryhmille yksittäisten yhtiöiden tilinpäätöksiä paremman ja laajemman kuvan ryhmän taloudellisesta asemasta. Konsernitilinpäätöksen laatiminen on tarpeen myös Finanssivalvonnan vakuutusyhtiölaakiin perustuvan ryhmävalvonnan suorittamiseksi.

LähiTapiola-ryhmä ei konsernitilinpäätöksestä huolimatta muodosta kokonaisuudessaan kirjanpitolain mukaista konsernia, mikä johtuu erityisesti vakuutusyhtiöiden keskinäisestä yhtiömuodosta. Keskinäisten vakuutusyhtiöiden omistajina ovat vakuutusosastajat, eikä niissä näin ollen toteudu kirjanpitolain konsernikäsitteen mukainen vaatimus siitä, että emoyhtiöllä on enemmistöomistus ja äänivalta tytäryhtiössä. LähiTapiola Vahinkoyhtiöllä ei ole myöskään oikeutta nimittää enemmistöä muiden LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden hallitusten jäsenistä, eikä LähiTapiola-ryhmän yhtiöiden välillä ole voimassa sellaisia sopimuksellisia tai muita järjestelyitä, joiden mukaisesti LähiTapiola Vahinkoyhtiö käyttäisi tosiasiallisesti määräysvaltaa LähiTapiola-ryhmän muissa keskinäisissä vakuutusyhtiöissä.

Keskinäisen Vakuutusyhtiö Turvan kaikki takuuosuuksien omistajat ovat allekirjoittaneet takuuosuuksien omistajien väliseen sopimukseen lisäyksen, jonka mukaan LähiTapiola Vahinkoyhtiöllä on halutessaan oikeus nimittää Turvan hallituksen enemmistö. Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva on

LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätöksessä raportoitu tytäryhtiönä perustuen 75,79 prosentin takuupääoman omistussuuteen. Turvan tilinpäätöstietoja ei ole yhdistelty LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kirjanpitolain 6 luvun 3 §:n 1 kohdan perusteella, jonka mukaan tytäryrityksen tilinpäätös saadaan jättää yhdistelemättä konsernitilinpäätökseen, jos yhdisteleminen on tarpeetonta oikean ja riittävän kuvan antamiseksi konsernin toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Keskinäisen yhtiön takuupääoman omistajalla ei ole oikeutta yhtiön muuhun omaisuuteen kuin takuupääomaan ja yhtiökokouksen päätöksellä voittovaroista maksettavaan takuupääoman korkoon. Finanssivalvonnan kannonoton mukaisesti ei Turvaa yhdistellä LähiTapiola-ryhmään.

LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätös

LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen yhdistellään LähiTapiola Vahinkoyhtiön kirjanpitolain mukainen konserni sekä muut vakuutusyhtiölain 26 luvun 2 §:ssä tarkoitetun vakuutusyritysryhmän yhtiöt. LähiTapiola-ryhmään kuuluvat LähiTapiola Vahinkoyhtiö, 19 alueellista vahinkovakuutusyhtiötä ja LähiTapiola Henkiyhtiö sekä näiden määräysvalan tai vaikutusvallan kautta LähiTapiola-ryhmään yhdisteltävät yhtiöt. LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen yhdisteltävät tytäryhtiö- ja omistusyhtiöyritykset on kerrottu liitetiedoissa. Tilinpäätöksessä käytettävät konsernitermit tarkoittavat LähiTapiola-ryhmää.

LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätös on laadittu ryhmän johtavan yrityksen ja LähiTapiola-ryhmään yhdisteltävien tytäryhtiöiden tuloslaskelmien, taseiden ja liitetietojen yhdistelminä, joista on eliminoitu yhtiöiden väliset saamiset ja velat, tuotot ja kulut, voitonjako, konsernin sisäiset myyntivoitot ja tappiot sekä keskinäinen omistus.

LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätöksen sisäinen osake- ja takuupääomaomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmää käyttäen. Keskinäisissä yhtiöissä omasta pääomasta hyvitetään osa voittovaroista asiakashyvityksinä omistaja-asiakkaille. Omassa pääomassa on omana tase-eränä esitetty ”Keskinäisten vakuutusyhtiöiden oma pääoma”. Tytäryhtiönä yhdisteltävien keskinäisten vakuutusyhtiöiden pohjarahasto, varmuusrahasto, käyttörahasto ja voittovarat, joita ei makseta korkona takuupääoman omistajille, on esitetty tase-erässä ”Keskinäisten vakuutusyhtiöiden oma pääoma”. LähiTapiola-ryhmä omistaa keskinäisten

alueyhtiöiden ja LähiTapiola Henkiyhtiön takuupääomasta sata prosenttia. LähiTapiola Henkiyhtiö - konserniin sisältyvien asunto- ja kiinteistöyhtiöiden tuloslaskelmaerät esitetään henkivakuutustoiminnan vakuutusteknisessä laskelmassa. LähiTapiola Lännen ja LähiTapiola Satakunnan fuusio LähiTapiola Länsi-Suomeksi toteutettiin 31.12.2020, joten se on huomioitu vuoden 2020 yhdistelyssä LähiTapiola-ryhmän sisäisenä tapahtumana.

Vähemmistön osuus omasta pääomasta ja tuloksesta esitetään erikseen tuloslaskelmassa ja taseessa. Tilikauden aikana hankitut tytäryhtiöt yhdistellään hankintahetkestä lähtien ja myydyt tytäryhtiöt luovutushetkeen saakka.

Osakkuusyrietykset eli yritykset, joiden osakeista tai äänivallasta LähiTapiola-ryhmä omistaa 20 – 50 prosenttia, on yhdistelty LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä. Sen sijaan LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen ei yhdistellä osakkuusyrietyksenä keskinäisiä yhtiöitä kuten asunto-osakeyhtiöitä, kiinteistöyhtiöitä, eikä sijoitusrahastoja, vaikka em. äänivalta- ja omistusrajat tilinpäätöshetkellä täyttyisivätkin.

LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätöksessä laskennalliset verovelat ja -saamiset on merkitty taseeseen. Yhdistelytoimenpiteistä johtuvat laskennalliset verovelat ja -saamiset on merkitty taseeseen silloin, kun niiden tulevia verovaikutuksia on pidettävä ilmeisinä niille yrityksille, joita ne koskevat. Verotusperusteisten varausten ja poistoeron muutos on jaettu laskennallisen verovelan muutokseen ja tulokseen. Vastaavat tase-erät on jaettu laskennalliseen verovelkaan ja omaan pääomaan vähemmistöosuus huomioiden.

Vakuutustoimialan tytäryhtiöosakkeiden arvonorotukset on asunto- ja kiinteistöyhtiöiden osalta kohdistettu LähiTapiola-ryhmän tytäryhtiöiden kiinteistöjen arvonorotuksiksi.

Eliminoinnin yhteydessä muodostunut konserniaktiiva on pääsääntöisesti kohdistettu tytäryhtiön ao. omaisuuserille erien käypä arvo huomioon ottaen ja konserniaktiiva poistetaan suunnitelman mukaan kuten vastaava erä. Kohdistamaton konserniliikearvo esitetään taseen vastaavissa aineettomissa hyödykkeissä omana eränään ja se poistetaan suunnitelman mukaan. Konsernireservi esitetään taseen vastattavissa omana eränään ja se tuloutetaan mahdollisuuksien mukaan yhtiön voittovaroista.

LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätöksen sisäistä ensivakuutusliikettä ei ole eliminoitu; sisäinen jälleenvakuutus, tasoitusmäärää lukuun ottamatta, on eliminoitu.

[Aineettomien hyödykkeiden arvostus ja jaksotus](#)

[Muut pitkävaikutteiset menot](#)

Muina pitkävaikutteisina menoina on aktivoitu huoneistojen perusparannusmenot sekä ICT-järjestelmien suunnittelu- ja ohjelmointimenot. Ne esitetään taseessa suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennetyn hankintamenon määräisinä.

[Sijoitusten arvostus ja jaksotus](#)

[Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet](#)

Rakennukset ja rakennelmat esitetään taseessa suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennetyn hankintamenon määräisinä tai ne on kirjattu sitä alempaan käypään arvoon.

Kiinteistöosakkeet esitetään taseessa hankintamenon määräisinä tai ne on kirjattu sitä alempaan käypään arvoon. Kiinteistöjen ja kiinteistöosakkeiden arvoihin on voitu tehdä arvonorotus, mikäli niiden arvo on tilikauden päättyessä ollut pysyvästi alkuperäistä hankintamenoa olennaisesti suurempi. Sijoitusomaisuudeksi katsottavan kiinteistön tai kiinteistöosakkeen arvonorotuksen vastaerä on tuloutettu tuloslaskelmassa vuodesta 1978 lähtien, ja sitä aikaisemmin tehdyt arvonorotukset on kirjattu sidottuun omaan pääomaan arvonorotusrahastoon. Käyttöomaisuudeksi katsottavan sijoituksen vastaerä on kirjattu sidottuun omaan pääomaan arvonorotusrahastoon.

Sijoituksista aikaisemmin tehdyt arvonalennukset palautetaan käyvän arvon noustessa (tulovaiikutteisesti) enintään alkuperäiseen hankintameno saakka.

[Osakkeet ja osuudet](#)

Osakkeet ja osuudet esitetään taseessa hankintamenon tai sitä alemman käyvän arvon määräisenä. Hankintameno lasketaan keskihintaa käyttäen. Aikaisemmin tehdyt arvonalennukset palautetaan osakkeiden ja osuuksien arvoon siltä osin kuin käypä arvo ylittää kirjanpitoarvon.

Lainaksi annetut arvopaperit sisältyvät taseeseen. Tiedot lainaksi luovutetuista arvopapereista esitetään taseen liitetiedoissa.

Rahoitusmarkkinavälineet

Rahoitusmarkkinavälineitä ovat joukkovelkakirjalainat ja muut rahamarkkinainstrumentit. Rahoitusmarkkinavälineet esitetään taseessa hankintamennon määräisinä. Hankintameno lasketaan keskihintaa käyttäen. Rahoitusmarkkinavälineiden nimellisarvon ja hankintahinnan erotus on jaksotettu korkotuotoiksi tai niiden vähennyksiksi rahoitusmarkkinavälineen juoksuaikana. Vastaerä on kirjattu rahoitusmarkkinavälineen hankintamennon lisäykeksi tai vähennykseksi. Korkotason vaihtelusta aiheutuvia ja muita tilapäisiä arvonmuutoksia ei ole kirjattu. Muista syistä aiheutuneet arvonalennukset on kirjattu.

Samoin on kirjattu arvonalennuksen palautukset, mikäli rahoitusmarkkinavälineen käypä arvo on myöhemmin noussut yli alennetun hankintamennon, enintään alkuperäiseen hankintameno saakka.

Lainasaamiset, talletukset ja jälleenvakuutustalletsaamiset

Lainasaamiset, talletukset ja jälleenvakuutustalletsaamiset esitetään taseessa nimellisarvon tai tätä pysyvästi alemman todennäköisen arvon määräisenä. Korkotason vaihtelusta aiheutuvia ja muita tilapäisiä arvonmuutoksia ei ole kirjattu. Muista syistä aiheutuneet arvonalennukset on kirjattu.

Samoin on kirjattu arvonalennuksen palautukset, mikäli käypä arvo on myöhemmin noussut yli alennetun hankintamennon, enintään alkuperäiseen hankintameno saakka.

Johdannaissopimukset

Johdannaissopimuksia käytetään ensisijaisesti sijoitussalkkujen suojaukseen. Kirjanpidollisesti johdannaisia kuitenkin käsitellään pääasiassa ei-suojaavina, vaikka johdannaiset toimivat tehokkaina suojauksina.

Tilikauden aikana sopimusten sulkemisesta tai raukeamisesta syntyneet voitot ja tappiot on kirjattu tilikauden tuotoksi tai kuluksi.

Ei-suojaavat sopimukset

Ei-suojaavan tai ei-suojaavasti käsitellyn johdannaissopimuksen käyvän arvon ja sitä korkeamman kirjanpitoarvon negatiivinen erotus kirjataan kuluksi. Realisoitumattomia tuottoja ei kirjata.

Suojauslaskennan soveltaminen

Suojauslaskentaa käytettäessä johdannaisen negatiivinen arvonmuutos jätetään kirjaamatta kuluksi siltä osin kuin suojattavan kohteen arvonnousu kattaa sen. Se osa johdannaisen negatiivisesta arvonmuutoksesta, joka ylittää suojattavan kohteen arvonnousun, kirjataan kuluksi. Johdannaissopimuksen käyvän arvon ja sitä alemman kirjanpitoarvon erotus kirjataan tuotoksi suojattavasta taseerästä kuluksi kirjattuun määrään asti. Jos suojattavasta taseerästä ei tuloslaskelmaan kirjata arvonmuutosta, ei suojaavasta sopimuksesta kirjata arvostustuottoa tai -kuluja.

Sijoitusten käypien arvojen määrittäminen

Kiinteistösijoitukset

Kiinteistöjen ja kiinteistöosakkeiden arvoina käytetään markkinaperusteisia käypiä arvoja. Kiinteistösijoitusten arvioinnissa sovelletaan IVS:n (International Valuation Standards) sekä hyvän kiinteistöarviointitavan (ns. AKA-kriteerit) mukaisia arviointiperiaatteita ja niiden arviointimenetelmille asettamia vaatimuksia.

Asuntokohteet arvioidaan pääosin vertailukauppoihin perustuvalla kauppa-arvomenetelmällä. Toimitilakohteiden pääasiallisena arviointimenetelmänä käytetään tuottoarvoon perustuvaa kassavirtamenetelmää. Erikoiskohteet arvioidaan kohteeseen parhaiten soveltuvalla markkinaperusteisella arviointimenetelmällä. Valtion asuntolainoin lainoitettujen kiinteistösijoitusten käypänä arvona pidetään aravavuokra-asuntojen ja aravavuokratulojen käytöstä, luovutuksesta ja omaksi lunastamisesta annetun lain (1190/1993) 10 §:n mukaista luovutuskorvausta.

Arvonmäärityksen tekee Finanssivalvonnan edellyttämällä tavalla joko ulkopuolinen auktorisoitu kiinteistöarvioitsija tai LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy:n asiantuntijat ulkopuolisen auktorisoidun kiinteistöarvioitsijan ohjeistamana ja auditoituina.

Osakkeet, osuudet ja rahoitusmarkkinavälineet

Noteerattujen arvopapereiden sekä sellaisten arvopapereiden, joille on olemassa markkinat, käypänä arvona on käytetty vuoden viimeisintä kaupantekokurssia tai sen puuttuessa ostokurssia. Muiden sijoitusten osalta on käypänä arvona käytetty todennäköistä luovutushintaa, kirjanpitoarvoa tai sub-

stanssiin pohjautuvaa arvoa. Pääomasijoitusrahastojen käypänä arvona on käytetty hankintamenoa tai hallinnointiyhtiön ilmoittamaa arviota rahaston käyvästä arvosta.

Lainasaamiset, talletukset ja jälleenvakuutustalletsaamiset

Lainasaamisten, talletusten ja jälleenvakuutustalletsaamisten käypänä arvona on käytetty nimellisarvoa ottaen huomioon luottotappiovaaran edellyttämä nimellisarvon alentaminen todennäköiseen arvoon.

Zillmerointiperusteet

Zillmerointia ei sovelleta.

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset arvostetaan taseessa käypään arvoon.

Saamisten arvostus

Vakuutusmaksusaamiset

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

Ulkomaanrahamääräiset erät

Ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat on muutettu Suomen rahaksi Euroopan Keskuspankin tilinpäätöspäivänä julkaisemaan kurssiin. Muiden sijoitusten osalta on käytetty hankinta-ajankohdan kurssia tai sitä alemmaa tilinpäätöspäivän kurssia.

Valuuttakurssierot on kohdistettu kyseisten tulojen ja menojen oikaisueriksi. Rahojen ja pankkisaamisten sekä talletusten valuuttakurssierot samoin kuin erät, joita ei ole voitu kohdistaa suoraan tulon tai menon oikaisuksi, on kirjattu sijoitustoiminnan valuuttakurssivoitoksi tai -tappioksi.

Poistot

Rakennusten ja niiden ainesosien, kaluston, aineettomien oikeuksien ja pitkävaikutteisten menojen hankintameno on aktivoitu ja se kirjataan vaikutusaikanaan suunnitelman mukaan poistoina kuluksi.

Arvioidut poistoajat ovat hyödykeryhmäkohtaisesti keskimäärin seuraavat:

Aineettomat hyödykkeet

- Huoneistojen peruskorjaukset 3-10 v
- ICT-järjestelmien suunnittelukustannukset 5-10 v

Kiinteistöt

- Asuin-, toimisto- ja hotellirakennukset 40-50 v
- Tavaratalo-, myymälä- ja rakennukset 30-40 v
- Teollisuus-, varasto ym. rakennukset 20-30 v
- Rakennusten ainesosat, menojäännöspoisto 25 %

Kalusto

- Konttorikoneet, -kalusto yms., menojäännöspoisto 25 %

Rakennusten olennaisten perusparannusten vaikutus pitoaikaan arvioidaan erikseen. Tuloutettujen arvonorotusten osalta on tehty poistot kyseisen erän pitoajan mukaan.

Kirjanpidossa tehtyjen kokonaispoistojen ja suunnitelman mukaisten poistojen kertynyt erotus merkitään taseen vastattaviin erään "Tilinpäätössiirtojen kertymä, poistoero" ja tilikauden aikainen poistoeron lisäys tai vähennys esitetään tuloslaskelmassa erikseen.

Tilinpäätössiirtojen kertymä

Poistoero

Ks. kohta "Poistot"

Verotusperusteiset varaukset

Kirjanpito- ja verolainsäädännön perusteella on tehty tulosvaikutteisia varauksia.

Pakolliset varaukset

Tuotoista on vähennetty pakollisina eläkevarauksina veloitteista vastaisuudessa aiheutuvat eläkemenu ja mahdolliset työttömyyseläkemenu, jotka kohdistuvat päättyneeseen tai aikaisempaan tilikauteen. Muina varauksina tuotoista on vähennetty keskeneräisten vahinkojen viivästyskorkovaraukset.

Välittömät verot

Tuloslaskelmassa välittömät verot on esitetty suori-teperusteisesti.

Laskennalliset verovelat ja-saamiset

Verotettavan tulon ja kirjanpidon tuloksen välisiin jaksotuseroihin ja muihin väliaikaisiin eroihin liittyvät laskennalliset verovelat ja-saamiset esitetään tilinpäätöksen liitetiedoissa. Liitetiedoissa esitetään arvostuseroista laskettu laskennallinen verovelka, jonka toteutumista pidetään todennäköisenä seuraavan vuoden aikana.

Muut velat

Muut velat kuin vakuutustekninen vastuovelka merkitään taseeseen nimellisarvoon.

Pääomalaina

Pääomalaina on merkitty taseen vastattaviin hankintahintaan. Velan nimellisarvon ja hankintahinnan erotus on jaksotettu korkokuluksi ja vastaerä on kirjattu pääomalainan hankintahinnan lisäykseksi.

Selostus eläketurvasta ja eläkemenojen jaksottamisesta

Henkilöstön lakisääteinen eläketurva on järjestetty TyEL –vakuutuksella.

Mahdollinen lisäeläketurva, jossa etuina ovat vanhuus-, työkyvyttömyys- ja perhe-eläke sekä kuolemantapauskorvaus omaisille, on järjestetty vakuutuksella. Lisäeläke kartuttaa eläkettä vuosittain pääsääntöisesti 0,2 prosenttia TyEL:n mukaisen eläkkeen perusteena olevasta vuosiansiosta.

LähiTapiola Vahinkoyhtiön toimitusjohtajan eläkeikä on 63 vuotta. Päätoimisten hallituksen jäsenten, jotka ovat työsuhteessa LähiTapiola Vahinkoyhtiöön ja LähiTapiola Henkiyhtiöön, eläkeikä on 63 vuotta. Muiden johtajien eläkeikä/eroamiskä on kulloinkin voimassa olevan työeläkelainsäädännön mukainen tai sitä alempi, mikäli toimisuhte on sovittu päättyväksi ennen lain mukaista eläkeikää.

Eläkevakuutusmaksut on kirjattu kuluksi suoritteperusteisesti.

Vakuutustekninen vastuovelka, vahinkovakuutus toiminta

Vakuutusmaksuvastuu

Vakuutusmaksuvastuu sisältää tilivuonna ja aikaisempina vuosina kertyneestä vakuutusmaksutuloista sen osan, jota vastaava riski kohdistuu tilivuoden jälkeiseen aikaan. Samanlainen jaksotus tehdään myös tulevan jälleenvakuutuksen palkkioihin. Vakuutusmaksuvastuun määrä lasketaan pro rata parte temporis -periaatteen mukaisesti. Vakuutusmaksuvastuusta ei ole vähennetty vakuutusten aktivoituja hankintamenoja eikä vakuutusmaksuvastuuseen sisälly siirtovastuun täydennyseriä.

Korkoutusta sovelletaan ainaismetsä- ja ainaispalovakuutuksen vakuutusmaksuvastuun laskennassa, jolloin on käytetty 4,5 prosentin laskuperuste korkoa.

Korvausvastuu

Korvausvastuu sisältää tilivuoden jälkeen yhtiön suoritettavaksi tulevat korvausmäärät, jotka aiheutuvat tilivuonna tai aikaisemmin sattuneista vahingoista ja muista vakuutustapahtumista. Korvausvastuuseen sisältyy tasoitusmäärä. Tasoitusmäärä on runsasvahinkoisten vuosien varalle laskettu pussuri, jolla pyritään varmistamaan vastuuelan riittävyys myös silloin, kun vastuuelkaan oleellisesti vaikuttavat tekijät heilahtelevat epäsuotuisasti.

Vakuutusvalvontaviranomainen vahvistaa tasoitusmäärälle laskentasäännöt yhtiökohtaisesti.

Eläkemuotoisten vastuiden korvausvastuun laskennassa, mukaan lukien tuntemattomat vahingot sovelletaan 1,0 (vuoden 2019 tilinpäätöksessä 1,2) prosentin laskuperustekorkoa.

Eläkemuotoisten vastuiden korvausvastuun laskennassa käytetään vahinkovakuutuksen referenssi-kuolevuusmallia K2016, joka on laadittu Tapaturmavakuutuskeskuksen ja Vakuutuskeskuksen yhteistyönä.

Vakuutustekninen vastuovelka, henkivakuutus toiminta

Vastuovelka

Vastuuelka koostuu vakuutusmaksuvastuusta ja korvausvastuusta. Tasoitusmäärä sisältyy korvausvastuuseen.

Riskivakuutusten vakuutusmaksuvastuu on tilinpäätöspäivän jälkeiseen aikaan kohdistuva osuus vakuutusmaksutulosta vähennettynä mahdollisesti saamatta olevilla vakuutusmaksuilla.

Säästömuotoisten vakuutus sopimusten vakuutusmaksuvastuu lasketaan tulevien etuuksien, sopimuksen hallinnointiin liittyvien kulujen ja tulevien vakuutusmaksujen pääoma-arvona. Pääoma-arvon laskennassa käytetään pääosin hinnoittelun korkoa, kuolevuutta ja liikekuluoletuksia.

Korvausvastuu on jo sattuneiden tunnettujen tai tuntemattomien vakuutustapahtumien aiheuttamista korvaus- ja selvittelykuluista aiheutuva velka. Korvausvastuu muodostuu sekä tapauskohtaisesti varatuista vahingoista että tilastollisesti varatuista vahingoista.

Vastuuelkaan sisältyy riskitäydennyksiä, joilla vakuutus sopimusten kuolevuus- tai sairastavuusarviota on muutettu vastaamaan havaittua hinnoittelusta poikkeavaa tasoa.

Päätetyt asiakashyvitykset huomioidaan vastuuelkaa laskettaessa. Vastuuelkaan sisältyy tulevien

lisäetujen vastuu, jota käytetään ensisijaisesti tulevien asiakashyvitysten maksamiseen jatkuvuuden varmistamiseksi.

Vastuuvelan laskennassa käytettävä korko

Muun kuin sijoitussidonnaisten sopimusten vastuuvelan laskennassa käytettävä korko enintään se korko, jota on käytetty vakuutuksen hinnoittelussa. Vakuutuksissa säästöjä, joissa korkotakuu on 0 - 4,5 prosenttia. Tähän vakuutuskantaan kohdistuu korotäydennyksiä, joilla vastuuvelan korkoa on alennettu säästöille hyvittävää korkotakuuta alemmalle tasolle.

Muun henkivakuutuksen kuin eläkevakuutuksen korvausvastuuta ei diskontata.

Sijoitussidonnaisten vakuutus sopimusten osalta vastuuvelka määräytyy niihin liitettyjen sijoituskohdeiden arvonkehityksen mukaisesti.

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

Vahinkovakuutuksen vastuuvelan laskennan muutokset

Laskuperustekorkoa muutettiin vuonna 2020 1,2 prosentista 1,0 prosenttiin ja sen vaikutus näkyi kertaluontoisena korvausvastuun lisääntymisenä. Vuoden 2020 tilinpäätöksessä laskuperustekorona muutos lisäsi LähiTapiola-ryhmässä korvausvastuun määrää yhteensä 57,7 miljoonalla eurolla. LähiTapiola Vahinkoyhtiössä kertaluonteinen vaikutus oli vuonna 2020 23,3 miljoonaa euroa. Laskuperustekorona laskun taustalla on ennen kaikkea viime vuosina yleisesti madaltunut korkotasoa. Vuonna 2020 työtaturma- ja ammattitautivakuutuksessa luovuttiin perhe-eläkkeiden kollektiivisesta lisävarauskertoimesta. Kertaluonteinen vaikutus LähiTapiola Vahinkoyhtiön omalla vastuulla olevaan varsinaiseen korvausvastuuseen oli noin -7,3 miljoonaa euroa. Lisäksi laskuperusteisiin tehtiin muita vähäisempiä tarkennuksia. Potilasvakuutuslain muutoksen myötä LähiTapiola Vahinkoyhtiössä potilasvakuutuksen vastuut vähenivät 3,2 miljoonaa euroa, joka pienensi sekä korvauskulua että ensivakuutuksen maksutuloa kertaluontoisesti vuonna 2020.

Vuonna 2019 laskentaperiaatteissa tehdyt muutokset vaikuttivat kertaluonteisesti vuoden 2019 vertailukelpoisuuteen. Vuonna 2019 laskuperustekorkoa muutettiin 1,4 prosentista 1,2 prosenttiin, joka lisäsi korvausvastuun määrää LähiTapiola-ryh-

mässä yhteensä 56,1 miljoonalla eurolla ja LähiTapiola Vahinkoyhtiössä 21,4 miljoonaa euroa.

Vuonna 2019 vakuutusmaksuvastuun laskennassa tarkennettiin alle vuoden mittaisten vakuutus sopimusten vaikutusta vakuutusmaksuvastuun määrään. LähiTapiola-ryhmässä vahinkovakuutuksen bruttomaksutuottojen vuoden 2019 kertaluonteinen lisäys oli 20,5 miljoonaa euroa ja LähiTapiola Vahinkoyhtiössä vaikutus ei ollut olennainen. Potilasvakuutuslain muutoksen myötä LähiTapiola Vahinkoyhtiössä potilasvakuutuksen vastuut vähenivät 29,9 miljoonaa euroa, joka pienensi sekä korvauskulua että ensivakuutuksen maksutuloa vuonna 2019. Vuonna 2020 vuoden 2019 vertailukelpoisessa luvussa on huomioitu vakuutusmaksuvastuun laskentamuutoksen ja potilasvakuutuslain muutoksen kertaluonteiset vaikutukset.

LähiTapiola Länsi-Suomi, fuusio 31.12.2020

LähiTapiola Lännen ja LähiTapiola Satakunta yhdistyivät 31.12.2020 LähiTapiola Länsi-Suomeksi. Fuusion tapahtuessa vastaanottavan ja sulautuvan yhtiön kirjanpidot on yhdistetty. Sulautuvan yhtiön, LähiTapiola Satakunnan, tase on yhdistetty vastaanottavan yhtiön, LähiTapiola Länsi-Suomen (aiemmin LähiTapiola Lännen), taseeseen 31.12.2020. Varat ja velat on siirretty vastaanottavan yhtiön taseeseen kirjanpitoarvoin lukuun ottamatta osapuolien keskinäisiä saamia ja velkoja, jotka on eliminoitu sulautumisessa. Sulautumisessa siirtyneiden varojen ja velkojen nettomäärän erotus on kirjattu vastaanottavan yhtiön omaan pääomaan. Tuloslaskelmaeriä ei ole yhdistelty vastaanottavan yhtiön tilinpäätöksessä. LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätöksessä fuusio on huomioitu LähiTapiola-ryhmän sisäisenä tapahtumana tilikaudella 2020, eikä sillä siten ole vaikutusta vertailukelpoisuuteen.

Henkivakuustustoiminnan vertailukelpoisuuteen vaikuttavat muutokset

LähiTapiola Henkiryhtiön laatimisperiaatteissa ei ole tapahtunut vertailukelpoisuuteen vaikuttavia muutoksia.

Kokonaismaksutuloa ja korvauksia kasvattivat vuonna 2019 osaltaan vuoden 2020 alun veromuutoksiin liittyneet säästönsiirrot vanhoista sopimuksista uusiin sopimuksiin. Toimintakertomuksessa on kuvattu maksutulon ja korvausmenon vertailukelpoinen kasvu tämä ilmiö huomioiden.

Tunnuslukujen laskentakaavat ja laskentaperiaatteet

Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut *Vahinkovakuutuksen liikevaihto*

= Vakuutusmaksutuotot ennen jälleenvakuuttajien osuutta
+ Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa
+ Muut tuotot

Henkivakuutuksen liikevaihto

= Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta
+ Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa
+ Muut tuotot

Tulosanalyysi

Vahinkovakuutustoiminta

Vakuutusmaksutuotot
Korvauskulut
Liikekulut
Muut vakuutustekniset tuotot ja kulut

Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta

Henkivakuutustoiminta¹

Vakuutusmaksutulo¹
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonkorotukset, niiden oikaisut ja arvon muutokset¹
Maksetut korvaukset¹
Vastuuvelan muutos ennen lisäetuja (asiakasetuja) ja tasoitusmäärän muutosta¹
Liikekulut¹
Muut vakuutustekniset tuotot ja kulut¹

Vakuutustekninen tulos ennen (lisäetuja) ja tasoitusmäärän muutosta¹

Vahinkovakuutusten sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonkorotukset, niiden oikaisut ja arvon muutokset

Muut tuotot ja kulut
Osuus osakkuusyritysten voitoista ja tappioista¹

Liikevoitto tai- tappio

Tasoitusmäärän muutos, vahinkovakuutus
Tasoitusmäärän muutos, henkivakuutus¹
Lisäedut (asiakasedut)^{1 ja 2}

Voitto tai tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja

Tilinpäätössiirrot
Tuloverot ja muut välittömät verot
Vähemmistöosuudet¹

Tilikauden voitto tai tappio

¹ Koskee konsernitilinpäätöstä

² Lisäetuihin sisällytetään takuukoron ylittävät korot

Kokonaistulos

= Liikevoitto tai -tappio
+ Taseen ulkopuolisten arvostuserojen, käyvän arvon rahaston ja arvonkorotusrahaston muutos

Hallituksen toimintakertomuksessa liikevoitosta (-tappiosta) käytetään termiä liiketulos ja tilikauden voitosta (tappiosta) termiä tilikauden tulos.

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (käyvin arvoin)

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin suhteessa sitoutuneeseen pääomaan lasketaan sijoituslajeittain ja sijoitusten yhteismäärälle ottaen huomioon kauden aikana tapahtuneet kassavirrat.

Kauden tuotto lasketaan ns. mukautettua Dietz'in kaavaa (aika- ja rahapainotettua kaavaa) käyttäen niin, että sitoutunut pääoma lasketaan lisäämällä kauden alun markkina-arvoon kauden aikaiset kassavirrat painotettuina sillä suhteellisella osuudella koko kauden pituudesta, joka on jäljellä tapahtumapäivästä tai tapahtumakuukauden puolivälistä kauden loppuun.

Sijoitustoiminnan nettotuottoerittely

= Sijoitustoiminnan suorat nettotuotot kirjanpidossa
+ Arvonmuutokset kirjanpidossa
+ Arvostuserojen muutos

Sijoitusjakauma käyvin arvoin

Sijoitussidonnaisen vakuutuksen sijoitukset eivät ole mukana sijoitusjakaumassa. Korkorahastoista pitkän koron rahastot sisältyvät joukkovelkakirjalainoihin ja lyhyen koron rahastot rahamarkkinasijoituksiin.

Sijoitukset sijoitusrahastoihin ja niihin rinnastettavaan muihin yhteissijoitusyrityksiin, jotka sijoittavat kiinteistöihin ja kiinteistöyhteisöihin luetaan kiinteistösijoituksiin.

Johdannaisten siirtyvissä erissä olevat laskennalliset arvostuserot ja ennakkomaksuissa olevat preemiot kohdistetaan alla olevalle omaisuuserälle.

Raportin kohtaan Muut rahoitusmarkkinavälitteet ja talletukset otetaan mukaan tase-erä Rahat ja pankkisaamiset, kauppahintasaamiset ja -velat sekä johdannaisten vakuudet.

Kokonaispääoman tuotto ilman sijoitussidonnaista vakuutusta prosentteina (käyvin arvoin)

$$\begin{aligned} & \text{Liikevoitto tai -tappio} \\ & + \text{Korkokulut ja muut rahoituskulut} \\ & + \text{Perustekorkokulu} \\ & + \text{Arvonkorotusrahastoon/käyvän arvon} \\ & \quad \text{rahastoon kirjattu arvonkorotus/peruutus} \\ & + \text{Sijoitusten arvostuserojen muutos} \\ = & \frac{\quad}{\text{Taseen loppusumma}} \times 100 \\ & - \text{Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuovelka} \\ & + \text{Sijoitusten arvostuserot} \end{aligned}$$

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

Vahinkovakuutuksessa perustekorkokululla tarkoitetaan diskontatun korvausvastuun purkautumisen vaikutusta yhtiön korvauskuluun sen diskontatessa pääomamuotoiset eläkkeet ja/tai mahdolliset muut korvausvastuuerät. Se lasketaan kertomalla vuoden alun diskontattu korvausvastuu edellisen vuoden lopussa käytetyllä perustekorolla.

Henkivakuutuksessa perustekorkokululla tarkoitetaan vakuutuksille vuoden aikana hyvitettyä laskuperustekorokoa lisättyinä/vähennettynä mahdollisilla laskuperustekoron täydennysvastuun muutoksilla.

Tunnusluvussa muihin rahoituskuluihin sisällytetään muut vieraasta pääomasta aiheutuneet erät kuin korkokulut, esimerkiksi tuloslaskelman eriin kirjatut korollisen vieraan pääoman kurssivoitot ja -tappiot.

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

Tunnusluku lasketaan keskiarvona kalenterikautausien lopussa lasketuista henkilökunnan lukumääristä. Lukumäärässä otetaan huomioon palveluksessa olleiden henkilöiden mahdollinen osa-aikaisuus. Henkilökuntaan kuuluvaksi lasketaan ne henkilöt, joille maksetaan tilikauden aikana palkkaa.

Vahinkovakuutuksen taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Vakuutusmaksutulo

= Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta

Vahinkosuhde

$$\begin{aligned} & \text{Vahinkosuhde prosentteina} \\ = & \frac{\text{Korvauskulut}}{\text{Vakuutusmaksutuotot}} \times 100 \end{aligned}$$

Vahinkosuhde (ilman perustekorkokulua) prosentteina

$$= \frac{\text{Korvauskulut (ilman perustekorkokulua)}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (ilman perustekorkokulua)}} \times 100$$

Tunnusluku lasketaan jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen.

Liikekulusuhde

$$= \frac{\text{Liikekulut}}{\text{Vakuutusmaksutuotot}} \times 100$$

Yhdistetty kulusuhde

Yhdistetty kulusuhde prosentteina

= Vahinkosuhde + Liikekulusuhde

Yhdistetty kulusuhde (ilman perustekorkokulua)

= Vahinkosuhde (ilman perustekorkokulua) + Liikekulusuhde

Riskisuhde (hallituksen toimintakertomus)

Riskisuhde prosentteina

$$= \frac{\text{Korvauskulut (ilman korvaustoiminnan hoitokuluja)}}{\text{Vakuutusmaksutuotot}} \times 100$$

Riskisuhde (ilman perustekorkokulua) prosentteina

$$= \frac{\text{Korvauskulut (ilman korvaustoiminnan hoitokuluja, ilman perustekorkokulua)}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (ilman perustekorkokulua)}} \times 100$$

Toimintakulusuhde prosentteina (hallituksen toimintakertomus)

$$= \frac{\text{Liikekulut + Korvaustoiminnan hoitokulut}}{\text{Vakuutusmaksutuotot}} \times 100$$

Henkivakuutuksen taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Vakuutusmaksutulo

= Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta

Liikekustannussuhde prosentteina

$$\begin{aligned} & \text{Liikekulut ennen vakuutusten aktivoitujen} \\ & \quad \text{hankintamenojen muutosta} \\ & + \text{Korvausten selvittelykulut} \\ = & \frac{\quad}{\text{Kuormitustulo (ja taseen loppusumma)}} \times 100 \end{aligned}$$

Osoittaja suhteutetaan erikseen sekä kuormitustuloon että taseen loppusummaan. Kuormitustulo on laskuperusteiden mukaan liikekustannusten kattamiseen tarkoitettu erä. Kuormitustuloon sisällytetään kaikki kuormituserät. Liikekulut eivät sisällä jälleenvakuutuksen palkkioita.

Liikekuluina käytetään kokonaisliikekuluja, kun liikekulut suhteutetaan taseen loppusummaan. Taseen loppusumma on aloittavan taseen loppusumma.

Riskienhallinnan liitetiedot

Yleistä riskienhallinnan järjestämisestä

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.

LähiTapiolan riskienhallintaa ohjaa LähiTapiola-ryhmän yhtiöiden hallitusten hyväksymä riskienhallintapolitiikka, jossa on kuvattu yleiset periaatteet, joita sovelletaan pysyväisohjeina riskienhallinnan järjestämisessä. Poliitikassa määritellään riskienhallinnan käsitteet, pääalueet, prosessit sekä toteuttamisen ja valvonnan vastuut. Riskienhallintapolitiikka päivitetään vuosittain tai aina kun liiketoiminnan olosuhteissa tapahtuu merkittäviä muutoksia.

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

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 toimintasuosittelmissa sekä valvoo suunnitelmien toteuttamista ja noudattamista. Hallitus seuraa säännöllisesti riskienhallinnan tilaa ja keskeisimpien riskien kehitystä. Hallitus on perustanut erillisen Tarkastus- ja riskienhallintavaliokunnan, jonka tarkoituksena on mm. avustaa hallitusta riskienhallintaan liittyvissä asioissa.

Riskienhallinnan vastuutus ja eri osapuolten tehtävät voidaan kuvata kolmen puolustuslinjan avulla. Jokaisella puolustuslinjalla ja jokaisella toimijalla on oma roolinsa osana riskienhallintajärjestelmän kokonaisuutta.

Ensimmäisen puolustuslinjan toimijoina toimitusjohtajat ja yhtiöiden muu johto vastaavat riskienhallinnan käytännön valmistelusta, toteuttamisesta ja toteuttamisen seurannasta. Yhtiöiden johtoryhmien ja riskienhallintaan liittyvien eri toimikuntien työjärjestyksissä on määritelty näiden tehtävät riskienhallinnassa ja -valvonnassa. Liiketoimintayksiköt vastaavat oman toimintansa riskien kartoittamisesta sekä niihin liittyvien riskienhallintatoimenpiteiden toteuttamisesta. Jokainen työntekijä on velvollinen kertomaan havaitsemistaan riskeistä tai riskienhallinnan kehittämiskohteista.

Toisen puolustuslinjan muodostavat tuki- ja kontrollitoiminnot. Riskienhallinnan valvonnasta vastaa aina muu kuin operatiivisesta toiminnasta vastaava taho. Aktuaari-, riskienhallinta- ja compliance-toiminnot avustavat hallitusta ja johtoa riskienhallinnan valvonnassa. Myös talous- ja taseenhallintatoiminnot avustavat hallituksia liiketoiminnan seurannan käytännön toteuttamisessa. Kolmannen puolustuslinjan toimijana sisäinen tarkastus tukee esimiehiä valvontavelvollisuuden toteuttamisessa arvioimalla liiketoimintojen sisäisen valvonnan tilaa sekä tuottamalla johdolle ja toimintojen vastuuhenkilöille informaatiota ja toimenpideehdotuksia valvonnan tehostamiseksi. Lisäksi tilintarkastus valvoo riskienhallinnan toteuttamista.

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen hallituksella on LähiTapiola-ryhmän ylimmän emoyrityksen hallituksena vastuu ryhmän riskienhallinnan ja vakavaraisuuden hallinnan järjestämisestä ja valvonnasta. Ryhmän riskienhallintakomitealla on keskeinen

rooli ryhmän riskienhallinnan toimintaperiaatteiden valmistelussa sekä ryhmän riskien seurannassa ja valvonnassa. Ryhmän taseenhallintakomitea on taseriskien hallinnan, seurannan ja kehittämisen päätöksenteon elin, ja se raportoi suoraan hallitukselle. Komitea vastaa siitä, että taseriskien hallinta on järjestetty asianmukaisesti ja pääomat ovat tehokkaassa käytössä. Hallitus nimittää sijoitustoiminnan johtoryhmän, joka vastaa sijoitustoiminnan käytännön organisoinnista ja operatiivisesta markkinariskien valvonnasta.

Riskienhallintatoiminnon tehtävänä on avustaa yhtiöiden hallituksia ja muita toimintoja tehokkaan riskienhallinnan varmistamiseksi. Toiminto seuraa riskienhallintajärjestelmän toimivuutta ja yhtiöiden riskiprofiilia kokonaisuutena sekä raportoi riskeille altistumisesta. Lisäksi toiminto neuvoo hallitusta riskienhallintaa koskeissa asioissa sekä tunnistaa ja arvioi kehittyviä riskejä.

Raportointi

Taloudellisen informaation oikeellisuus varmistetaan riittävän ajantasaisella ja tiheällä raportoinnilla, säännöllisillä täsmäytysrutiineilla, kattavalla ja ajan tasalla olevalla dokumentaatiolla raportoinnissa käytettävistä laskentamenetelmistä ja järjestelmistä. Lisäksi liiketoimintojen päätöksenteko ja raportointitoiminnot on organisatorisesti eriytetty.

Vakuutustoiminnan riskienhallinta

Ryhmän vakuutustoiminnan riskejä ovat vahinkovakuutustoiminnan riskit, henkivakuutustoiminnan riskit ja sijoitusriskit.

Vahinkovakuutustoiminnan riskit

Vahinkovakuutustoiminnan merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät vakuutus tuotteiden hinnoitteluun ja riskienvalintaan, inflaatioon, korkotason vaihteluun, kuolleisuudessa tapahtuviin muutoksiin, ammattitauteihin ja jälleenvakuutussuojoihin.

Hinnoitteluriskillä tarkoitetaan sitä, että vakuutusmaksut eivät riitä kattamaan vakuutussopimuksesta aiheutuvia korvaussuorituksia ja toimintakuluja. Tärkeimmät hinnoitteluriskit liittyvät käytettyjen tariffimallien riskimaksujen riittävyyteen sekä kannattavuuden ja vahinkojen seurannan prosesseihin sekä niiden huomioon ottamiseen vakuutus-ten hinnoittelussa ja merkintäpolitiikassa.

Vakuutusten merkintäpolitiikka määrittelee sallitut vakuutusriskit. Hallitus hyväksyy vakuutusliiketoiminnan kannattavuustavoitteet ja hinnoittelu-

strategia ohjaa riskivastaavaa sekä oikeudenmukaista hinnoittelua. Vakuutusten merkintäpolitiikan ja hinnoittelustrategian avulla määriteltyjen tavoitteiden toteutumisesta vastaavat liiketoimintayksiköt. Hinnoitteluun ja vakuutusmaksutasoon liittyviä riskejä hallitaan raportointi- ja laskentajärjestelmien jatkuvalla kehittämisellä, jotta tarvittavat muutokset maksutasossa saadaan yhä nopeammin korjattua. Eryyisen riskialttiita vakuutusriskejä merkitään joko rajoitetusti tai ne jätetään kokonaan merkitsemättä.

Asiakasriskejä hallitaan asiakasvalintaohjeilla, niiden noudattamisen seurannalla, vahinkorekisterein käytöllä sekä esimerkiksi vakuutustutkijoiden toiminnalla. Suurien riskikeskittymien vaikutuksia minimoidaan säännöllisellä keskittymien tarkastelulla riskiasiantuntijoiden toimesta. Pyrittäessä entistä parempaan asiakasvalintaan ja riskivastaavaan hinnoitteluun, yhtenä tärkeänä keinona ovat liiketoimintayksiköiden ylläpitämät merkintä- ja hinnoitteluvalluudet.

Ryhmän tutkimusryhmä tutkii, torjuu ja ennaltaehkäisee vakuutustoimintaan kohdistuvaa vakuutusrikollisuutta. Asiakkaiden luotto- ja taustatietojen tarkistaminen ennen asiakasvalintaa ja epäselvien vahinkojen selvittely ovat tärkeä osa tutkimusryhmän toimintaa. Vakavampien tapausten hoito siirretään viranomaisille. Tehokkaalla asiakasvalinnalla on tarkoitus pitää luottotappiot ja korvauskulut tavoitteiden mukaisella tasolla.

Vastuuvelan riittävyysriskillä tarkoitetaan sitä, että vastuuvelkaan varattu määrä ei riitä varausvuoden jälkeen maksettavaksi tulevien korvausten suorittamiseen. Riskin alariskejä ovat mm. inflaatoriski, korkoriski, pitkäikäisyysriski ja ammattitautiriski.

Inflaatoriski liittyy esimerkiksi henkilövahinkojen sairaanhoitoon ja kuntoutukseen liittyviin kasvavirraltaan pitkäkestoisiiin korvauksiin. Riski toteutuu, mikäli maksettavien korvausten taso nousee inflaation takia korkeammaksi, kuin on hinnoittelussa ja korvausvastuun laskennassa oletettu, jolloin vakuutusmaksut ja korvausvastuu osoittautuvat riittämättömiksi.

Korkoriski ja pitkäikäisyysriski koskevat lähinnä liikenne- ja työtaturmavakuutuksen pitkäkestoisia eläkemuoitoisia korvausvastuita. Vastuita laskettaessa kassavirrat diskontataan perustekorolla. Korkoriski toteutuu, mikäli tulevaisuudessa ei saada vähintään perustekorona mukaista tuottoa

vastuita kattavalle omaisuudelle. Pitkäikäisyysriskillä tarkoitetaan korvausvastuun määrittämiseen liittyvän tulevan kuolevuuskehityksen arvioinnin epävarmuutta. Pitkäikäisyysriski realisoituu silloin, jos kuolevuus osoittautuu tulevina vuosina oletettua alhaisemmaksi, jolloin eläkkeitä joudutaan maksamaan odotettua pitempään.

Ammattitautiriski koskee ainoastaan työtapaturmavakuutusta. Ammattitautilla tarkoitetaan ammattitautilain mukaisesti työsuhteeseen liittyvää terveydellistä haittaa, joka syntyy yleensä pitkäkestoisen altistumisen seurauksena fyysikaalisesta, kemiallisesta tai biologisesta tekijästä ja ilmenee usean vuoden kuluttua itse altistumisesta. Ammattitautiriski toteutuu, mikäli ammattitauteja ilmenee odotettua enemmän, jolloin vakuutusmaksut ja korvausvastuu osoittautuvat riittämättömiksi.

Kirjanpidon vastuuvelan laskuperusteissa määritellään eri vakuutusluokkien vastuuvelan määrääntymisperiaatteet. Korvausvastuun diskonttauksessa käytettävä laskuperustekorko (1,0 %) määrätään siten, että se ei ylitä vastuuta kattavan omaisuuden turvaavasti määrättyä sijoitustuoton tasoa vahinkojen arvioituna selviytymisaikana. Laskuperusteet ovat korkotason ja kuolevuuden osalta sekä muilta määrääntymisperiaateiltaan turvaavat. Vastuuvelan riittävyttä seurataan vuosittain ja tarvittaessa perusteisiin tehdään tarkistuksia. Vakavaraisuuslaskennassa vastuuvelan arvostaminen eroaa kirjanpidon arvostamisesta. Vakavaraisuuslaskennassa vastuuvelan arvostamisessa pyritään markkinaehtoisuuteen mm. diskonttaamalla vastuuvelka riskittömällä korkokäyrällä.

Kirjanpidon vakuutusmaksuvastuu määrätään ns. siirtovastuuna pro rata -säännön mukaisesti johdettujen vakuutusluokakohtaisten kertoimien avulla. Eläkemuotoinen korvausvastuu arvioidaan Tapaturmavakuutuskeskuksen ja Vakuutuskeskuksen yhteistyössä kehittämällä kuolevuusmallilla, jossa eläkkeensaajan kuolevuuteen vaikuttaa ikä, sukupuoli ja syntymävuosi. Suuret, tietyn eurorajan ylittävät vahingot varataan vahinkokohtaisesti osaksi korvausvastuuta. Muiden tunnettujen ja tuntemattomien vahinkojen korvausvastuu (kollektiivivara) määrätään tilastollisesti noudattaen tavanomaisia aktuaarillisia menetelmiä. Turvaavuutta lisätään varaamalla varmuuslisä osaksi kollektiivivarausta. Vahinkojen tulevia käsittelykuluja

varten tehtävä hoitokuluvaraus määrätään suhteellisenä osuutena varsinaisen korvausvastuun määrästä.

Jälleenvakuutussuojiin liittyvät riskit koskevat jälleenvakuutuksenantajien luotettavuutta, suojien hankkimisessa noudatettavia hajautusperiaatteita ja suurten yksittäisten riskikohteiden merkinnässä noudatettavia periaatteita, erityisesti koskien jälleenvakuutussuojan varmistamista ennen ensivakuutusriskin merkitsemistä. Lisäksi EML-arvioihin (Estimated Maximum Loss) liittyvät arviointivirheet voivat toteutuessaan olla vahingollisia ja riskiä hallitaankin jälleenvakuutusrakenteeseen sisältyvällä EML-murtumasuojalla.

Jälleenvakuutussuojiin liittyvää riskiä hallitaan hallituksen vahvistamien jälleenvakuutusohjelman ja jälleenvakuutussuojien hankintaohjeen avulla. Jälleenvakuutussuojia ja -ohjelmia suunniteltaessa otetaan huomioon vakuutuskannan rakenne, vakuutusluokkien erilaiset volyymit, riskien mahdollinen kumulaatio sekä vakavaraisuusasema. Näiden tekijöiden perusteella asetetaan vakuutusluokko-kohtaiset omapidätysrajat, jotka määrittelevät suurimmat omalla vastuulla pidettävät määrät yksittäisissä riskeissä.

Jälleenvakuuttajiksi hyväksytään vain luottoluokituksestaan riittävän vakavaraisia yhtiöitä. Suurin osa jälleenvakuutuksesta on sijoitettu yhtiöihin, joiden luottoluokitus on Standard & Poor'sin mukaan vähintään (A). Jälleenvakuutussuojat hankitaan hajautetusti riittävän useilta jälleenvakuutuksenantajilta hallituksen asettamien limiittien perusteella. Jälleenvakuutuksen saatavuuteen ja suojien aukottomuuteen liittyviin riskeihin varaudutaan tiiviillä ensi- ja jälleenvakuutuksen yhteistyöllä tekemällä ensivakuutus sopimuksiin ja -tarjouksiin tarvittavat muutokset ajoissa.

[Henkivakuutustoiminnan riskit](#)

Henkivakuutustoiminnan merkittävimmät vakuutusriskit ovat vastuuvelkaan liittyvät riskit ja asiakaskäyttäytymiseen liittyvät sopimusten ja vakuutusmaksujen maksamisen keskeytymisen riskit. Vastuuvelkaan liittyviä riskejä ovat laskuperustekoroon tasoon ja takaisinostoihin liittyvä korkoriski, sekä kuolevuuteen, eliniän pituuteen ja sairastuvuuteen liittyvät riskit.

Korkoriskiä hallitaan suojaamalla sijoitussalkkuja johdannaisilla, muuttamalla korkosalkun maturiteettirakennetta tai yhtiön koko strategista allokatiota epävakaisissa markkinatilanteissa, huo-

lehtimalla riittävän korkeasta vakavaraisuusasteesta, alentamalla vakuutuskantojen laskennallista laskuperustekorkoa vastuita täydentämällä ja käyttämällä tuotteissa takaisinostosanktioita sekä uusissa tuotteissa turvaavan alhaista laskuperustekorkoa. Yhtiö voi tarvittaessa merkittävästi vähentää taseeseen kohdistuvaa korkoriskiä yhteen sovitamalla korkosijoituksia vastaamaan paremmin vastuuvelan erääntymisprofiilia tai käyttämällä korkojohdannaisia.

Kuolevuuteen, eliniän pituuteen ja sairastuvuuteen liittyviä riskejä hallitaan huolellisella tuotesuunnittelulla, vastuunvalinnalla, sekä jälleenvakuuttamalla valitun omavastuun ylittävät vastuut ja katastrofitapahtumista johtuvat vahinkokumulatiot. Vastuunvalinnassa noudatetaan henkivakuutuksen yleisesti käytössä olevia vastuunvalintaohjeita, laadittua vakuutusten merkintäpolitiikkaa ja siihen liittyvää ohjeistusta. Tarvittaessa tehdään lisäksi taloudellinen vastuunvalinta vakuutettavan intressin tarkistamiseksi. Vakuutettujen havaitun kuolleisuuden ja sairastavuuden tasoa ja kehittymistä seurataan vuosittain ja vastuita täydennetään tarvittaessa. Sairausvakuutuksissa on lisäksi mahdollisuus korottaa maksuja korvausmenon nousua vastaavasti.

Kirjanpidon vastuuvälissä takuutuottoisen vastuuvelan laskennassa käytetty laskuperustekorko vaihtelee välillä 0 – 3,5 % kun tehdyt vastuuvelan korkotäydennykset otetaan huomioon. Eläkevakuutusten kuolevuusoletukset ovat olennaiset vastuuvelan riittävyden kannalta. Etuusperusteisessa eläkevakuutuksessa käytetty kuolevuus perustuu henkivakuutusyhtiöiden kuolevuustutkimuksen K2012 ryhmäeläkekuolevuuteen sekä TyEL:n kuolevuusmalliin. Maksuperusteisessa eläkevakuutuksessa kuolevuusperusteet pohjautuvat työeläkevakuutuksen sukupolvikuolevuuteen. Yksilöllisessä eläkevakuutuksessa käytetään vuodelta 1987 peräisin olevaa E87-kuolevuutta.

Sijoitusriskit

Sijoitusriskeiksi luetaan markkinariskit, luotto- ja vastapuoliriskit sekä likviditeettiriskit. Markkinariskeillä tarkoitetaan varojen ja vastuiden markkinarvojen muutoksia, jotka johtuvat taloudellisten muuttujien kuten korkojen, valuuttakurssien, osakkeiden hintojen, kiinteistöjen arvojen tai arvovaihteluiden (volatiliteetti) muutoksista. Luotto- ja vastapuoliriskeillä tarkoitetaan riskiä, että lainan, johdannaisopimuksen, transaktion tms. vastapuoli

ei kykene selviytymään sopimuksen mukaisista velvoitteistaan. Likviditeettiriskillä tarkoitetaan rahoituslikviditeetti- tai markkinalikviditeettiriskiä. Edellinen liittyy rahoitustarpeiden ja -lähteiden eriaikaisuuteen ja sen hallintaan. Jälkimmäisellä tarkoitetaan riskiä, jossa sijoitusomaisuutta ei kyetä muuttamaan käteiseksi riittävän nopeasti vaikuttamatta markkinoiden hintatasoon.

Hallituksen hyväksymä sijoitussuunnitelma sisältää sijoitustoiminnan tuottotavoitteen, vakavaraisuustavoitteen, sijoitusomaisuuden strategisen allokation vaihteluvälineen sekä sijoitusriskien tavoitetasot ja riskienoton rajat. Suunnitelmassa kuvataan sijoitusriskien ja vakavaraisuuden hallinnan ohjaus- ja raportointiprosessit sekä toimenpiteet, joilla varmistetaan riskienoton ja vakavaraisuuden säilyminen tavoitteiden mukaisissa rajoissa.

Taseenhallintatoiminto valmistelee yhtiön hallitukselle ehdotuksen strategisesta allokaatiosta huomioiden yhtiön riskinkantokyvyn, vastuuvelan luonteen ja rakenteen sekä hallituksen määrittelemän riskinottohalukkuuden. Strategisen allokaation sopivuutta testataan eri tyyppisillä sijoituksilla ja taseeseen kohdistetuilla stressitesteillä. Taseenhallintatoiminto seuraa strategisen allokaation asianmukaisuutta ja valmistelee tarvittaessa muutosesityksen yhtiön hallitukselle. Koska strateginen allokatio edustaa pitkän aikavälin tavoitteita, sitä muutetaan vain riittävän painavista syistä, jotka voivat liittyä esimerkiksi muutoksiin vakavaraisuudessa, vakuutuskannassa, sijoitusten pitkän aikavälin tuotto- ja riskiodotuksissa, yhtiön asiakashyviytyspolitiikassa tai vakavaraisuusstrategiassa.

Riskienhallintatoiminto vastaa sijoitusriskien valvonnasta ja sijoitustoiminnan raportoinnista. Sijoitusriskejä mitataan ja seurataan Solvenssi II-vakavaraisuuslaskennan viranomaismallin mukaisesti sekä yleisesti käytössä olevilla menetelmillä. Riskejä hallitaan sijoitussuunnitelmassa asetetuilla sijoittamista ja sijoitusriskien ottoa koskevilla rajoitteilla ja riittävällä hajautuksella. Tarvittaessa riskejä vähennetään allokaatiomuutoksilla tai ne suojataan kokonaan tai osittain johdannaisinstrumentteja käyttäen.

Ryhmän yhteisvastuusopimuksessa kuvattu vakavaraisuusliikennevalokehikko on yhtiöiden vakavaraisuuden ja sijoitustoiminnan ohjauksen keskeinen työkalu. Kehikko perustuu viranomaismallin mukaiseen vakavaraisuuteen, joka luokitellaan lii-

kennevalovyöhykkeisiin, joille on määritelty toimenpiteet. Vihreällä valolla vakavaraisuus on tavoitellulla tasolla ja varainhoitajat toimivat normaaliin tapaan mandaattinsa mukaisesti. Vaaleanvihreällä vyöhykkeellä vakavaraisuuden ja sijoitusriskien seuranta tulee tiivistää. Keltaisella vyöhykkeellä sijoitusriskejä ei ole hyväksyttävää aktiivisesti kasvattaa. Punaisella ja mustalla vyöhykkeellä edellytetään aktiivisia toimenpiteitä sijoitusriskien vähentämiseksi ja vakavaraisuuden vahvistamiseksi.

Pitkän aikavälin markkinaskenaarioiden vaikutusta yhtiön vakavaraisuuteen tarkastellaan vuosittain laadittavassa riski- ja vakavaraisuusarviossa (ORSA) sekä vuosineljänneksittäisessä sisäisessä vakavaraisuusraportoinnissa.

Operatiivisten riskien hallinta

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan tappionvaaraa, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Juridiset/oikeudelliset riskit ja tapahtuma-/vahinkoriskit sisältyvät operatiivisiin riskeihin. Toiminnan suunnittelun riskeillä tarkoitetaan vuosisuunnittelun valintoihin, tavoiteasetantaan ja liiketoiminnan muutostilanteisiin sisältyviä riskejä. Operatiivisten riskien hallinnan lähtökohtana on pyrkiä ehkäisemään riskien toteutumista ja minimoimaan riskeistä aiheutuvia vahinkoja.

Operatiivisten riskien hallinnan keskeisimmät osa-alueet ovat riskien kattava tunnistaminen, arviointi ja raportointi eri organisaatioissa ja eri riskialueilla sekä toiminnan laadun ja oikeellisuuden varmistaminen valvonta- ja kontrollitoimenpiteillä.

Operatiiviset riskit kartoitetaan määrämuotoisella riskien kartoitusmenettelyllä vuosittain osana vuosisuunnitteluprosessia sekä aina riskitilanteen olennaisesti muuttuessa. Kartoituksissa tunnistetut riskienhallintatoimenpiteet kytketään osaksi eri liiketoimintayksiköiden vuosisuunnitelmia. Lisäksi jokaisesta hankkeesta, projektista ja merkittävästä liiketoiminnan muutostilanteesta laaditaan aina erillinen riskikartoitus.

Prosesseihin sisältyvien valvonta- eli kontrollitoimenpiteiden avulla varmistutaan toiminnan oikeellisuudesta ja laadusta. Osana operatiivisten riskien hallintaa kirjataan toteutuneet riskit ja läheltä piti -tapahtumat sekä tarvittavat jatkotoimenpiteet ryhmän riskitapahtumarekisteriin. Toiminnan häiriöiden ja virheiden sekä operatiivisten riskien aiheuttaminen tappioiden raportointi viranomaisille toteutetaan asetettujen vaatimusten mukaisesti.

Toiminnan jatkuvuuden hallinta varmistetaan jatkuvuus- ja valmiussuunnitelmien säännöllisellä päivittämisellä ja testauksella. Ryhmän yhtiöt ovat vastuussa toimintansa asianmukaisesta järjestämisestä, niihin kuuluvista velvoitteista ja toiminnan jatkuvuuden hallinnasta myös kaikkien ulkoistettujen toimintojensa osalta.

Operatiivisten riskien hallitsemiseksi on lisäksi erillisiä menettelytapoja ja ohjeistuksia mm.:

- prosessiriskien hallintaan
- järjestelmäriskien hallintaan
- juridisten riskien hallintaan
- turvallisuusriskien hallintaan
- tietoturvariskien hallintaan
- hankkeiden ja projektien riskienhallintaan
- vakuutettavissa olevien riskien hallintaan (oma vakuutusurva)

Muiden ryhmän yhtiöiden kuin vakuutusyhtiöiden riskienhallinta

Muut ryhmän yhtiöt kuin vakuutusyhtiöt noudattavat riskienhallinnassaan samoja periaatteita kuin ryhmän vakuutusyhtiöt siltä osin, kuin ne eivät ole erityisesti vakuutusyhtiön toimintaan tai toimialaan liittyviä. Yhtiöiden hallituksilla on kokonaisvastuu yhtiönsä riskienhallinnasta. Toimiva johto vastaa riskienhallintaprosessin ylläpidosta ja kehittämisestä ryhmän riskienhallintatoiminnon kanssa.

Toimintaympäristön ja strategian riskien hallinta

Toimintaympäristöön ja strategiseen tahtotilaan liittyviä riskejä ovat mm. yleisen toimintaympäristön, markkinoiden ja asiakaskäyttäytymisen muutoksien, kilpailun ja kilpailijoiden, omien strategisten valintojen ja yhtiöryhmänä toimimisen ja ryhmäsijoitusten riskit.

Toimintaympäristöön ja strategiseen tahtotilaan liittyvät riskit kartoitetaan ja niiden merkittävyys arvioidaan vuosittain vuosisuunnitteluprosessin yhteydessä. Menettelynä on ohjeistettu itsearviointi. Tunnistettujen riskien vähentämiseksi ja pienentämiseksi sekä mahdollisuuksien hyödyntämiseksi vastuulliset tahot suunnittelevat ja toteuttavat riskienhallintatoimenpiteitä, jotka toteutetaan osana vuosisuunnitelmia. Oleellinen osa strategisten riskien hallintaa on strategisten kehityshankkeiden yhteydessä toteutettava riskienhallintatyöskentely. Riskitilannetta käsitellään säännöllisesti hankkeiden ohjausryhmissä. Strategian toteuttamisen riskejä hallitaan strategiamittaristojen määrittelyllä ja säännöllisellä seurannalla.

Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Espoossa 10. päivänä maaliskuuta 2021

Juha Koponen
Hallituksen puheenjohtaja

Jari Eklund

Timo Hiltunen

Anu Kallio

Sami Kulla

Minna Metsälä

Ulla-Maija Moisio

Hannu Niilekselä

Mika Makkonen
Toimitusjohtajan sijainen

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Espoossa 22. päivänä maaliskuuta 2021

KPMG Oy Ab

Timo Nummi

KHT


Allekirjoitustosite

SignSpace-palvelussa tehty allekirjoitus

Päiväys: 2021-03-11 07:27:13 (GMT)

Tarkistuskoodi: 0HK60TSGNDY2IB6BUR2MB8SP04CDP9SOWZU
FKO2FIV2C5GX0MFEPPEITL87G36CV22VXNFOLYCUZPQ4YJZ56A
9IFDVJQ6AP8NOV1TFWQGGIUADXE4Y19LVENGTQS3O8



 LT Vahinkoyhtiö Toimintakertomus ja tilinpäätös 2020.pdf (91 sivua)

on allekirjoitettu sähköisesti SignSpace-palvelussa.

Käyttäjätili: **ANSSI HANNU KALEVI NIILEKSELÄ**
Rekisteröity koko nimi: Anssi Hannu Kalevi Niilekselä
Sähköposti: hannu770@gmail.com

Allekirjoituksen tyyppi: **Sähköinen allekirjoitus**
Tunnistamistapa: **Vahva**
Varmenteen haltija: **Platform of Trust Oy**
Varmenteen liikkeellelaskija: **Digi- ja väestötietovirasto**

Anssi Hannu Kalevi Niilekselä

Allekirjoitettu 2021-03-10 06:49:53 (GMT)

Käyttäjätili: **Sami Juhani Kulla**
Rekisteröity koko nimi: Sami Juhani Kulla
Sähköposti: sami.kulla@heimland.fi

Allekirjoituksen tyyppi: **Sähköinen allekirjoitus**
Tunnistamistapa: **Vahva**
Varmenteen haltija: **Platform of Trust Oy**
Varmenteen liikkeellelaskija: **Digi- ja väestötietovirasto**

Sami Juhani Kulla

Allekirjoitettu 2021-03-10 07:36:23 (GMT)

Käyttäjätili: **JARI HENRI EKLUND**
Rekisteröity koko nimi: Jari Henri Eklund
Sähköposti: jari.eklund@lahitapiola.fi

Allekirjoituksen tyyppi: **Sähköinen allekirjoitus**
Tunnistamistapa: **Vahva**
Varmenteen haltija: **Platform of Trust Oy**
Varmenteen liikkeellelaskija: **Digi- ja väestötietovirasto**

Jari Henri Eklund

Allekirjoitettu 2021-03-10 07:39:28 (GMT)

Käyttäjätili: **Minna Marika Metsälä**
Rekisteröity koko nimi: Minna Marika Metsälä
Sähköposti: minna.metsala@ocio.fi

Allekirjoituksen tyyppi: **Sähköinen allekirjoitus**
Tunnistamistapa: **Vahva**
Varmenteen haltija: **Platform of Trust Oy**
Varmenteen liikkeellelaskija: **Digi- ja väestötietovirasto**

Minna Marika Metsälä

Allekirjoitettu 2021-03-10 07:48:58 (GMT)

Käyttäjätili: **Ulla-Maija Helena Moisio**
Rekisteröity koko nimi: Ulla-maija Helena Moisio
Sähköposti: ulla-maija.moisio@tvo.fi

Allekirjoituksen tyyppi: **Sähköinen allekirjoitus**
Tunnistamistapa: **Vahva**
Varmenteen haltija: **Platform of Trust Oy**
Varmenteen liikkeellelaskija: **Digi- ja väestötietovirasto**

Ulla-maija Helena Moisio

Allekirjoitettu 2021-03-10 11:00:32 (GMT)

Käyttäjätili: **ANU HANNELE KALLIO**
Rekisteröity koko nimi: Anu Hannele Kallio
Sähköposti: kallioanuh@gmail.com

Allekirjoituksen tyyppi: **Sähköinen allekirjoitus**
Tunnistamistapa: **Vahva**
Varmenteen haltija: **Platform of Trust Oy**
Varmenteen liikkeellelaskija: **Digi- ja väestötietovirasto**

Anu Hannele Kallio

Allekirjoitettu 2021-03-10 11:01:22 (GMT)

Käyttäjätili: **MIKA MAKKONEN**
Rekisteröity koko nimi: Mika Makkonen
Sähköposti: mika.makkonen@lahitapiola.fi

Allekirjoituksen tyyppi: **Sähköinen allekirjoitus**
Tunnistamistapa: **Vahva**
Varmenteen haltija: **Platform of Trust Oy**
Varmenteen liikkeellelaskija: **Digi- ja väestötietovirasto**

Mika Makkonen

Allekirjoitettu 2021-03-10 15:46:46 (GMT)

Käyttäjätili: **JUHA ANTERO KOPONEN**
Rekisteröity koko nimi: Juha Antero Koponen
Sähköposti: juha.koponen@lahitapiola.fi

Allekirjoituksen tyyppi: **Sähköinen allekirjoitus**
Tunnistamistapa: **Vahva**
Varmenteen haltija: **Platform of Trust Oy**
Varmenteen liikkeellelaskija: **Digi- ja väestötietovirasto**

Juha Antero Koponen

Allekirjoitettu 2021-03-10 19:10:47 (GMT)

Käyttäjätili: **TIMO KALEVI HILTUNEN**
Rekisteröity koko nimi: Timo Kalevi Hiltunen
Sähköposti: timo.hiltunen@tietokeskus.com

Allekirjoituksen tyyppi: **Sähköinen allekirjoitus**
Tunnistamistapa: **Vahva**
Varmenteen haltija: **Platform of Trust Oy**
Varmenteen liikkeellelaskija: **Digi- ja väestötietovirasto**

Timo Kalevi Hiltunen

Allekirjoitettu 2021-03-11 07:27:13 (GMT)

Dokumentin allekirjoittaja(t) on tunnistettu palvelussa seuraavasti

SignSpace® on sähköisen allekirjoittamisen palvelu, jonka tarjoaa SignSpace, Platform of Trust Oy, Business ID 2980005-2, Tarvonsalmenkatu 17 B, 02600 Espoo, Finland.

Tähän dokumenttiin liitetty allekirjoitus on eIDAS asetuksen (N°910/2014) mukainen sähköinen allekirjoitus.

Allekirjoittajat on tunnistettu palvelussa seuraavasti:

Kevyt – Käyttäjä on tunnistettu sähköpostin varmennuksen kautta joko SignSpace-tilin rekisteröimisen yhteydessä tai tämän allekirjoitustapahtuman yhteydessä käyttäjän sähköpostiosoitteeseen lähetetyn kertakäyttöisen koodin avulla.

Vahva – Käyttäjä on tunnistettu vahvan tunnistamisen menetelmällä seuraavasti:

(a) allekirjoittaja on tunnistettu vahvan tunnistamisen menetelmällä tämän allekirjoitustapahtuman yhteydessä, tai

(b) allekirjoittaja on rekisteröitynyt SignSpace-käyttäjä, joka allekirjoittaa kehittyneellä sähköisellä allekirjoituksella (AES) käyttäen henkilökohtaista AES-varmennetta, Henkilö on kirjautunut palveluun SignSpace-tunnuksillaan ja hänen henkilöllisyytensä on varmistettu vahvan sähköisen tunnistamisen menetelmällä AES-varmenteen haun yhteydessä.

Allekirjoituksen autenttisuuden tarkistaminen

SignSpace-palvelu tarjoaa käyttöliittymän sähköisten allekirjoitusten tarkastamiseen. Palvelu on sekä palvelun käyttäjien, että ulkoisten tahojen käytössä. Palvelun avulla vastaanottaja voi varmistua, että hänelle toimitettu allekirjoitettu asiakirjakokonaisuus on alkuperäinen ja muuttumaton. Tarkistuspalvelussa käyttäjän palveluun lataamien tiedostojen eheys tarkistetaan ja näitä verrataan palvelussa tallennettuihin alkuperäisiin tietoihin.

Ohje SignSpace -palvelussa allekirjoitetun asiakirjan tarkistamiseen:

- Tarkistajalla tulee olla käytettävissään allekirjoitettu asiakirja sähköisessä muodossa.
- Asiakirja voi olla yksi PDF-tiedosto, jonka lopussa on allekirjoitussivu, tai yhden tai useamman tiedoston ja näihin liittyvän PDF-muotoisen allekirjoitussivun kokonaisuus.
- Tarkistaja avaa www.signspace.fi/verification-fi.html sivuston.
- Tarkistaja lataa palveluun allekirjoitetun asiakirjan allekirjoitussivuineen ja saa tiedon palvelun tekemien tarkistusten tuloksista.


Allekirjoitustosite

SignSpace-palvelussa tehty allekirjoitus

Päiväys: 2021-03-22 09:16:30 (GMT)

Tarkistuskoodi: W8VWCE4NDU4KIB4Y9R9TKQLK65XUU6SHNW7
FTMK62QJ34P5RQSOUJZJ4K53HJQ95S2XHWSHG19A0358LM3EYV
W6QXRCQWL8Q7BEB8JUS1QGIXGS7BVWWGAC310U1LV5G



 LT Vahinkoyhtiö Toimintakertomus ja tilinpäätös 2020_Final.pdf (94 sivua)

on allekirjoitettu sähköisesti SignSpace-palvelussa.

Käyttäjätili: **Timo Nummi**
Rekisteröity koko nimi: Timo Erkki Nummi
Sähköposti: timo.nummi@kpmg.fi

Allekirjoituksen tyyppi: **Sähköinen allekirjoitus**
Tunnistamistapa: **Vahva**
Varmenteen haltija: **Platform of Trust Oy**
Varmenteen liikkeellelaskija: **Digi- ja väestötietovirasto**

Timo Erkki Nummi

Allekirjoitettu 2021-03-22 09:16:30 (GMT)

Dokumentin allekirjoittaja(t) on tunnistettu palvelussa seuraavasti

SignSpace® on sähköisen allekirjoittamisen palvelu, jonka tarjoaa SignSpace, Platform of Trust Oy, Business ID 2980005-2, Tarvonsalmenkatu 17 B, 02600 Espoo, Finland.

Tähän dokumenttiin liitetty allekirjoitus on eIDAS asetuksen (N°910/2014) mukainen sähköinen allekirjoitus.

Allekirjoittajat on tunnistettu palvelussa seuraavasti:

Kevyt – Käyttäjä on tunnistettu sähköpostin varmennuksen kautta joko SignSpace-tilin rekisteröimisen yhteydessä tai tämän allekirjoitustapahtuman yhteydessä käyttäjän sähköpostiosoitteeseen lähetetyn kertakäyttöisen koodin avulla.

Vahva – Käyttäjä on tunnistettu vahvan tunnistamisen menetelmällä seuraavasti:

(a) allekirjoittaja on tunnistettu vahvan tunnistamisen menetelmällä tämän allekirjoitustapahtuman yhteydessä, tai

(b) allekirjoittaja on rekisteröitynyt SignSpace-käyttäjä, joka allekirjoittaa kehittyneellä sähköisellä allekirjoituksella (AES) käyttäen henkilökohtaista AES-varmennetta, Henkilö on kirjautunut palveluun SignSpace-tunnuksillaan ja hänen henkilöllisyytensä on varmistettu vahvan sähköisen tunnistamisen menetelmällä AES-varmenteen haun yhteydessä.

Allekirjoituksen autenttisuuden tarkistaminen

SignSpace-palvelu tarjoaa käyttöliittymän sähköisten allekirjoitusten tarkastamiseen. Palvelu on sekä palvelun käyttäjien, että ulkoisten tahojen käytössä. Palvelun avulla vastaanottaja voi varmistua, että hänelle toimitettu allekirjoitettu asiakirjakokonaisuus on alkuperäinen ja muuttumaton. Tarkistuspalvelussa käyttäjän palveluun lataamien tiedostojen eheys tarkistetaan ja näitä verrataan palvelussa tallennettuihin alkuperäisiin tietoihin.

Ohje SignSpace -palvelussa allekirjoitetun asiakirjan tarkistamiseen:

- Tarkistajalla tulee olla käytettävissään allekirjoitettu asiakirja sähköisessä muodossa.
- Asiakirja voi olla yksi PDF-tiedosto, jonka lopussa on allekirjoitussivu, tai yhden tai useamman tiedoston ja näihin liittyvän PDF-muotoisen allekirjoitussivun kokonaisuus.
- Tarkistaja avaa www.signspace.fi/verification-fi.html sivuston.
- Tarkistaja lataa palveluun allekirjoitetun asiakirjan allekirjoitussivuineen ja saa tiedon palvelun tekemien tarkistusten tuloksista.



Tilintarkastuskertomus

LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiön yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiön (y-tunnus 0211034-2) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2020. Tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

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

Lausuntomme on ristiriidaton hallitukselle annetun lisäraportin kanssa.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*.

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

Emoyhtiölle ja konserniyrityksille suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut ovat parhaan tietomme ja käsityksemme mukaan olleet Suomessa noudatettavien, näitä palveluja koskevien säännösten mukaisia, emmekä ole suorittaneet EU-asetuksen 537/2014 5. artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja kiellettyjä palveluja. Suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 3.4.

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

Olennaisuus

Tarkastuksemme laajuuteen on vaikuttanut soveltamamme olennaisuus. Olennaisuus on määritetty perustuen ammatilliseen harkintaamme ja se ohjaa tarkastustoimenpiteiden luonteen, ajoituksen ja laajuuden määrittämisessä, sekä todettujen virheellisyyksien vaikutusten arvioimisessa suhteessa tilinpäätökseen kokonaisuutena. Olennaisuuden taso perustuu arvioomme sellaisten virheellisyyksien suuruudesta, joilla yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa olevan vaikutusta tilinpäätöksen käyttäjien tekemiin taloudellisiin päätöksiin. Olemme ottaneet huomioon myös sellaiset virheellisyydet, jotka laadullisten seikkojen vuoksi ovat mielestämme olennaisia tilinpäätöksen käyttäjille.

Merkittävimmät arvioidut olennaisen virheellisyyden riskit

Olemme alla kuvanneet arviomme merkittävimmistä olennaisen virheellisyyden riskeistä, mukaan lukien väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisyyden riskeistä, sekä esittäneet yhteenvedon siitä, miten olemme toimineet näiden riskien johdosta.

Olemme ottaneet tilintarkastuksessamme huomioon riskin siitä, että johto sivuuttaa kontroleja. Tähän on sisällytetty arviointi siitä, onko viitteitä sellaisesta johdon tarkoitushakuisesta suhtautumisesta, josta aiheutuu väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisyyden riski.

**MERKITTÄVIMMÄT ARVIDUT
OLENNAISEN VIRHEELLISYYDEN RISKIT****KUINKA OLEMME TOIMINEET NÄIDEN
RISKIEN JOHDOSTA**

1 Sijoitusten arvostus (tilinpäätöksen laatimisperiaatteet s. 76–78)

Konsernin sijoitusomaisuus sisältäen sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset muodostaa taseen varoista merkittävimmän erän.

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset arvostetaan käypään arvoon. Muut sijoitukset arvostetaan tilinpäätöksessä pääsääntöisesti alkuperäiseen hankintamenuon tai, kuten kiinteistöt, suunnitelman mukaisin poistoin vähennettyyn hankinta-arvoon tai edellä mainittuja alempaan käypään arvoon.

Tilinpäätöksen liitetiedoissa esitetään sijoitusten kirjanpitoarvojen lisäksi sijoitusten käypä arvo sekä sijoitusten nettotulos käyvin arvoin.

Omaisuserien käyvät arvot perustuvat joko markkinanoteerauksiin tai yleisesti hyväksytyjen periaatteiden mukaisesti määritettyihin käypiin arvioihin. Sijoitusten käyvän arvon määrittämiseen liittyy harkinnanvaraisuutta erityisesti niiden omaisuserien ja instrumenttien osalta, joiden markkina-arvoa ei saada julkisista markkinanoteerauksista; näitä ovat esim. pääoma- ja kiinteistö-sijoitukset.

Sijoitusomaisuuden huomattavan tasearvon sekä sen arvostamiseen liittyvän harkinnanvaraisuuden johdosta sijoitusomaisuus ja sen esittäminen on määritelty tilintarkastuksen kannalta eräksi, johon sisältyy olennaisen virheellisyden riski.

Olemme arvioineet yhtiön soveltamien tilinpäätösperiaatteiden ja arvostusmenetelmien asianmukaisuutta.

Olemme testanneet arvopapereiden ja kiinteistöomaisuuden kirjaamiseen ja arvostusprosessiin liittyviä sisäisiä kontroleja.

Tarkastuksen yhteydessä olemme myös verranneet sijoitusomaisuuden arvostuksessa käytettyjä käypiä arvoja ulkopuolisiin hintanoteerauksiin ja muiden sovellettujen arvostusmenetelmien antamiin tuloksiin sekä arvioineet yhtiön omien arvostusmenettelyjen asianmukaisuutta.

Lisäksi olemme arvioineet sijoitusomaisuutta koskevien liitetietojen oikeellisuutta.

2 Vakuutustekninen vastuuelva (tilinpäätöksen laatimisperiaatteet s. 79–80)

Vakuutusyhtiölain 9 luvun mukainen vakuutustekninen vastuuelva on taseen velkojen merkittävin erä.

Vakuutusteknisen vastuuelvan laskennan perustana on monimutkaisia vakuutusmatemaattisia laskentamalleja ja johdon harkintaa edellyttäviä oletuksia, jotka liittyvät mm. eläkemuoitoisissa vakuutuslajeissa vakuutettujen eliniän odotukseen ja käytettävään diskonttaus korkokantaan. Eläkemuoitoisten vahinkojen korvausvastuun laskennassa käytettävän diskonttokoron määrittäminen ja vahinkotapahtumien arviointi on tehtävä turvaavasti.

Konsernin henkivakuutusyhtiön omalla riskillä on takuukorkoisia eläke- ja säästöhenkivakuutuksia, joille on luvattu laskuperustekorko. Luvattuun laskuperustekorkoon liittyy sijoitustuottojen riski. Vastuuelkaa laskettaessa käytettävä korko on valittava turvaavasti.

Vastuuelvan laskenta perustuu useiden eri tietojärjestelmien tuottamiin tietoihin ja niiden yhdistelyyn. Tietokannat ovat laajoja ja järjestelmien käsittelemät tietomäärät suuria.

Näiden tekijöiden perusteella vastuuelva on arvioitu tilintarkastuksessa eräksi, johon sisältyy olennaisen virheellisyyden riski.

Olemme arvioineet vakuutusteknisen vastuuelvan kirjaamiseen ja laskentaan liittyviä periaatteita ja laskentaprosessia.

Vakuutusmatemaattikkomme on osallistunut tarkastukseen ja arvioinut käytettyjen oletusten ja menetelmien asianmukaisuutta. Tarkastus on sisältänyt muun muassa kollektiivivaruksen ja korvauskäsittelyvarauksen laskentakaavojen loogisuuden arviointia sekä kollektiivivarausten vertailulaskentaa. Käytettyjä laskuperusteita ja laskentamallien asianmukaisuutta on arvioitu vastuuelvan riittävyyden varmentamiseksi.

Lisäksi olemme käyneet läpi vastuuelvan kirjapidollisen käsittelyn asianmukaisuutta ja arvioineet vastuuelkaa koskevien liitetietojen oikeellisuutta.

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 virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin 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 emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai 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 virheellisyyttä, 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 emoyhtiön tai konsernin 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 emoyhtiön tai konsernin 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 lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- Hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitiilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoimme 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

Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Olemme toimineet LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiön yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana vuodesta 2013 alkaen yhtäjaksoisesti 8 vuotta.

Muu informaatio

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

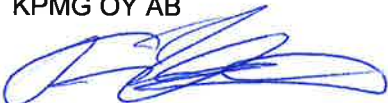
Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. 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 22. maaliskuuta 2021

KPMG OY AB



Timo Nummi

KHT