

LähiTapiola Varainhoito Oy

Toimintakertomus ja tilinpäätös
2020

y-tunnus: 1604393-7



LÄHITAPIOLA

Sisällysluettelo

Hallituksen toimintakertomus	1
LähiTapiola Varainhoito vuonna 2020	1
Tilikauden merkittävät tapahtumat	1
Asiakkaat ja asiakasedut	2
Vastuullisuus	2
Vakavaraisuus ja riskienhallinta	4
Hallinto, henkilöstö, palkitseminen	5
Tilikauden jälkeiset tapahtumat	7
Tulevaisuuden näkymät	7
Ehdotus voittoa ja vapaata omaa pääomaa koskeviksi toimenpiteiksi	7
Tilinpäätös 1.1. – 31.12.2020	8
Tase, LähiTapiola Varainhoito	8
Tuloslaskelma, LähiTapiola Varainhoito	9
Epäsuora rahoituslaskelma, LähiTapiola Varainhoito	10
Tunnusluvut, LähiTapiola Varainhoito	11
Tunnuslukujen laskentakaavat	11
Liitetiedot, LähiTapiola Varainhoito	12
Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	19
Liitetiedot vakavaraisuuden hallinnasta ja riskienhallinnasta	19
Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen 1.1. -31.12.2020 allekirjoitukset	21
Tilinpäätösmerkintä	22

Hallituksen toimintakertomus

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

LähiTapiola Varainhoito vuonna 2020

LähiTapiola Varainhoito toimii LähiTapiola-ryhmän yhtiöiden, LähiTapiola-rahastojen sekä ulkopuolisten sijoittajien varainhoitajana. LähiTapiola Varainhoito täydentää LähiTapiola-ryhmän elämänturvastategiaa talouden palveluillaan tarjotessaan asiakkaille kattavia ja kustannustehokkaita varainhoitollisia ratkaisuja. LähiTapiola Varainhoito palvelee institutionaalisten sijoittajien lisäksi myös henkilöasiakkaita. Henkilöasiakkaiden käytössä ovat LähiTapiolan palkitut rahastot ja Private Banking -varainhoitopalvelut.

- Liiketulos 0,7 miljoonaa euroa.
- Hallinnoitavat varat 10 986,7 miljoonaa euroa
- Vakavaraisuussuhde 44,3 prosenttia

Tilikauden merkittävät tapahtumat

Institutionaalisille sijoittajille suunnattu SFR-kyselytutkimus palkitsi LähiTapiola Varainhoidon jo kolmantena perättäisenä vuonna parhaana vastuullisen sijoittamisen varainhoitajana. LähiTapiola arvioitiin parhaaksi sekä vastuullisuuden integroinnissa sijoitusprosessiin että vastuullisuuden raportoinnissa.

LähiTapiola Varainhoito sai kiitettävät arvosanat vastuullisen sijoittamisen toteuttamisesta YK:n tukemalta PRI:ltä (Principles for Responsible Investment). Arvosana parani erityisesti aktiivista omistajuutta arvioivalla osa-alueella keväällä 2019 aloitetun proxy votingin eli ulkomaisissa yhtiökokouksissa äänestämisen vuoksi. Kansainvälinen rahastoanalyysien ja –vertailujen tuottaja Lipper myönsi jo neljättä kertaa LähiTapiola Varainhoidolle Pohjoismaiden parhaan varainhoitajan palkinnon pienten yhtiöiden sarjassa. Myös yhdistelmärahastojen sarjassa LähiTapiola Varainhoito oli jo neljättä kertaa peräkkäin paras, kun kaikki LähiTapiolan Maailma-rahastot (Korkomaailma, Maailma 20, Maailma 50 ja Maailma 80) palkittiin luokkansa parhaimpina.

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

Syksyllä 2020 toimimme uutena tuotteena palvelutarjoamaamme LähiTapiola Vaihtoehtorahastojen hallinnoimat viiden eri riskiluokan Tähtirahastot.

Tilikauden aikana on edistetty rahanpesun ja terrorismin estämisen käytäntöjä sekä parannettu raportointiprosesseja, kuten viranomaisille tehtävää kaupparaportointia, Finanssivalvonnan kanssa käytyjen keskustelujen pohjalta. Vuonna 2020 valmistauduttiin myös maaliskuussa 2021 voimaantulevaan kestävän rahoituksen sääntelyyn.

Varainhoitopalvelut

LähiTapiola Varainhoito tarjoaa asiakkailleen sijoituspalveluyrityksenä varainhoitopalveluja.

Varainhoidon hallinnoimat asiakasvarat laskivat vajaan prosentin 10 986,7 miljoonaan euroon (31.12.2019 11 091,2 milj.€). LähiTapiola-rahastojen pääomat laskivat 4 287,1 miljoonaan euroon (4 500,2 milj. €).

	(milj. euroa)	2020	2019	2018
Varainhoidon hallinnoimat asiakasvarat yhteensä		10 986,7	11 091,2	10 207,9
LähiTapiola-rahastojen pääomat		4 287,1	4 500,2	4 001,1

Tavoitteemme on vuonna 2021 edelleen vahvistaa markkina-asemaamme varainhoitomarkkinoilla tarjoamalla asiakkaiden tarpeisiin vastaavia varainhoitomalleja. LähiTapiolan strateginen tahtotila on edistää säästämisen ja sijoittamisen osaamista asiakaskunnassamme ja kasvattaa samalla varainhoitopalveluiden asiakaskuntaa. Uudistuva sijoituspalveluiden tarjooma yhdessä sijoittamista kohtaan kasvavan kiinnostuksen sekä tulevaisuuteen

varautumisen tarpeen myötä myös säästämällä tarjoavat tähän hyvät mahdollisuudet. Kehitämme yhteistyötä jatkossa LähiTapiola Henkiyhtiön lisäksi LähiTapiola-ryhmän omistaman Seligson & Co:n kanssa.

Tunnusluvut

TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT

(% / milj. euroa)	2020	2019	2018
Oma pääoma (keskimäärin)	22,6	22,4	22,6
Taseen loppusumma (keskimäärin)	27,8	27,4	28,1
Palkkiotuotot	20,2	21,2	20,7
Liikevaihto	20,6	21,7	21,0
Liiketulos	0,7	1,4	2,0
Liikevoitto liikevaihdosta	3,6	6,6	9,6
Oman pääoman tuotto (ROE)	2,4	5,1	7,1
Koko pääoman tuotto (ROA)	2,0	4,2	5,7
Omavaraisuusaste	80,5	82,1	81,5
Kulu/tuotto -suhde	1,0	0,9	0,9

Tulostiivistelmä

(milj. euroa)	2020	2019
Palkkiotuotot	20,2	21,2
Sijoituspalvelutoiminnan tuotot	20,6	21,7
Hallintokulut	18,1	18,5
Liiketulos	0,7	1,4
Tilikauden tulos	0,5	1,1

Vuoden 2020 tulos oli niukasti positiivinen. Sijoituspalvelutoiminnan tuotot laskivat 20,6 miljoonaan euroon (1.1.-31.12.2019 21,7 m€). Pandemian aiheuttamat voimakkaat markkinamuutokset vaikuttivat palkkiotuottoja alentavasti. Omaisuusarvojen laskun johdosta keskimääräiset hallinnoivat varat ja palkkiotuotot jäivät alle budjetoidun.

Tasetiivistelmä

(milj. euroa)	2020	2019
Saamiset luottolaitoksilta	20,8	20,6
Vieras pääoma	5,5	4,9
Oma pääoma	22,6	22,6
Taseen loppusumma	28,1	27,5

Oma pääoma oli 22,6 miljoonaa euroa (31.12.2019 22,6 milj. €). Tilikauden tulos oli 0,5 miljoonaa ja vuonna 2020 maksettu osinko -0,6 miljoonaa euroa.

Asiakkaat ja asiakasedut

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

Tarjoamme varainhoitopalveluja erilaisina palvelukokonaisuuksina, merkittävimpänä Instituutiovarainhoito, LähiTapiola Private Banking –palvelut sekä kansasijoittamisen ideologiaa toteuttavat sijoitusratkaisut. LähiTapiola-ryhmään kuuluvat vakuutusyhtiöt sijoittavat samoihin sijoituskohteisiin kuin asiakkaamme. Alhainen korkotaso, sijoitusmarkkinoiden heilunta sekä korona-aikana lisääntynyt oman talouden hallinta ja varautuminen ovat lisänneet asiakkaiden kiinnostusta sekä sijoitusrahasto- että varainhoitopalveluihin.

Vastuullisuus

LähiTapiola Varainhoito noudattaa toiminnassaan LähiTapiola-ryhmän vastuullisuusperiaatteita ja liiketoimintaperiaatteita.

Vastuullisuus merkitsee meille

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

Vastuullinen sijoittaminen

Työskentelymme vastuullisen sijoittamisen saralla jatkui 2020. Tiukensimme alkuvuodesta vastuulliseen sijoittamiseen liittyviä linjauksiamme erityisesti ilmastomuutoksen huomioimiseen liittyen. Osake- ja yrityslainavalintamalleissa sijoitamme hiili-intensiivisillä toimialoilla hiilijalanjäljeltään parhaimpiin yhtiöihin. Tiukensimme alkuvuonna rajaa, jolla määrittelemme hiili-intensiiviset toimialat. Lisäksi otimme käyttöön uuden linjauksen, jonka mukaisesti vältämme osake- ja yrityslainavalintamalleissa sekä faktorimallissa sijoittamista sellaisiin yhtiöihin, jotka ovat ulkopuolisen palveluntarjoajan analyysin perusteella saaneet heikoimman ESG-luokituksen.

Kehitimme rahastokumppaneiden vastuullisuuden arviointia ja lisäsimme ulkopuolisten palveluntarjoajien tietojen hyödyntämistä muun muassa ottamalla laajempaan käyttöön rahastoanalyysijärjestelmän, joka tarjoaa syventävää tietoa rahastojen vastuullisuudesta ja helpottaa rahastovertailua. Edellytämme, että kaikki rahastokumppanimme ovat sitoutuneet YK PRI:n periaatteiden edistämiseen. Annamme arvioinneissamme merkittävää

painoarvoa kumppaneidemme PRI -arviointiraportteille ja niistä huomioimme erityisesti kunkin varainhoitajan saaman arvosanan ESG-strategiaan ja hallintoon liittyen. Vuoden 2020 raporttien mukaan 84 prosenttia rahastokumppaneistamme saavutti PRI:ltä parhaan A+ arvosanan tässä osiossa. Asiakassalkkujen varainhoidossa olemme hyödynneet yhä kattavampaa tarjontaa erilaisissa ESG/SRI/ESG LEADERS etf -rahastoissa.

LähiTapiola Varainhoito vastuullisena työnantajana

LähiTapiola Varainhoito pyrkii myös yhtiönä toimimaan vastuullisesti. Suurin voimavaramme on ammattitaitoinen ja motivoitunut henkilöstö. Kehitämme vastuullisuutta työnantajana jatkuvasti ja positiivinen kehitys näkyy hyvässä ilmapiirissä ja yhteistyöhengessä sekä henkilöstön hyvinvointia mittaavan Eezy Spirit -kyselyn tuloksissa. Lisätietoa LähiTapiola Varainhoidon vastuullisuudesta ilmastomuutoksen hillitsemisestä löytyy verkkosivuiltamme vastuullisen sijoittamisen katsauksesta.

Omistajaohjaus

LähiTapiola Varainhoidon omistajaohjauksen periaatteiden mukaisesti tärkeimmät aktiivisen omistajuuden toimintatapamme ovat tapaamiset yhtiön johdon kanssa, yhtiökokouksiin osallistuminen sekä yhtiöihin vaikuttaminen yhdessä muiden sijoittajien kanssa.

Vuoden 2020 aikana salkunhoitajamme tapasivat noin 753 yhtiön johtoa. Tapaamisista 431 oli sellaisten yritysten kanssa, joihin omaisuudenhoitoasiakkaamme (mukaan lukien LähiTapiola-rahastot) olivat sijoittaneet. Tapaamisissa keskustelimme yhtiön menestykselle oleellisista asioista kuten esimerkiksi yhtiön strategisista tavoitteista ja niiden toteutumisedellytyksistä sekä liiketoiminnan mahdollisuuksista ja haasteista. Omaisuudenhoitoasiakkaidemme sijoituskohteiden kanssa keskustelimme 191 tapaamisessa yhtiön liiketoiminnalle ja yhteiskunnalliselle asemoitumiselle oleellisista vastuullisuusasioista kuten toiminnan ympäristövaikutuksista, kestävä kehityksen huomioimisesta ja yhtiön veropolitiikasta.

Osallistuimme omaisuudenhoitoasiakkaidemme (mukaan lukien LähiTapiola Vastuullinen Osinko Suomi –rahasto) valtuuttamana 23 yhtiökokoukseen Suomessa. Äänestimme 21 kokouksessa hallituksen ehdotusten mukaisesti, kahdessa kokouksessa ei äänestetty.

Utenua asiana yhtiökokouksissa käsiteltiin yhtiön toimielinten palkitsemispolitiikkaa, joka yhtiön

täytyy jatkossa tuoda yhtiökokoukseen neuvotaan äänestykseen vähintään neljän vuoden välein. Palkitsemispolitiikkoja käsiteltiin yhtiökokouksissa hyvin yleisesti, ja tämän asian tiimoilta pyysimme 10 yhtiöltä lisäselvitystä erityisesti palkitsemispolitiikan kriteereihin.

Osallistuimme omaisuudenhoitoasiakkaidemme (mukaan lukien LähiTapiola-rahastot) valtuuttamana 808 yhtiökokoukseen Suomen ulkopuolella, 39 maassa.

Yhdessä muiden sijoittajien kanssa vaikutimme yhtiöihin mm ilmastomuutokseen ja proteiinien tuotannon vähentämiseen vaikuttavissa hankkeissa. Koronapandemiaan liittyen lähdimme mukaan PRI:n tukemaan aloitteeseen, jolla kannustamme yrityksiä toimimaan vastuullisesti ja pitkäjänteisesti poikkeuksellisessa tilanteessa varmistukseen henkilökuntansa, asiakkaidensa ja tavaramuuttajien turvallisuus sekä liiketoiminnan jatkuvuus, sekä Eurapco yhteistyökumppanimme Achmea IM:n koordinoimaan aloitteeseen, jolla kannustamme lääkevalmistajia toimimaan yhteistyössä viruksen taltuttamiseksi. Lisäksi olemme mukana PRI:n tukemassa aloitteessa, jolla kannustamme elintarvike- ja juoma-alan sekä vähittäiskaupan yrityksiä sitoutumaan riittävän elannon varmistamiseen raaka-ainehankintaketjunaan sijoittajille.

Osallistuimme jälleen CDP:n non-disclosure -kampanjaan, jonka kautta kannustimme kohdelistalla olleista yli 600 yrityksestä 11 yritystä ympäristöraportointiin. Lisäksi osallistuimme CDP:n lanseeraamaan SBT-kampanjaan, jonka tavoitteena on kannustaa yrityksiä asettamaan ilmastotieteeseen perustuvia tavoitteita päästöjen vähentämiseksi. Kampanjalla tavoitellaan noin 1 900 yritystä.

Lisätietoa yhtiökokouksista ja äänestyskäytännymisestä löytyy vastuullisen sijoittamisen verkkosivuiltamme sekä vastuullisen sijoittamisen vuosiraportistamme. (LähiTapiola.fi/vastuullinsijoittaminen) sekä tammikuun aikana julkaistavasta vastuullisen sijoittamisen vuosiraportistamme.

Toimintaympäristö

Talouden toimintaympäristö

Vuosi 2020 oli taloudessa ja sijoitusmarkkinoilla kaikilla mittareilla arvioituna poikkeuksellinen. Vielä alkuvuodesta maailmantalouden suhdannenäkymät olivat vakautumassa ja hiljalleen vahvistumassa. Helmi-maaliskuussa koronapandemia kuitenkin pakotti valtiot ympäri maailmaa mittaviin

talouden sulku- ja rajoitustoimiin, joiden seurauksena taloudellisen aktiviteetin taso romahti historiallisen rajusti.

Mittavat talouspoliittiset tukitoimet vakauttivat tilannetta ja rauhoittivat rahoitusmarkkinoita, ja keväällä taloudet alkoivat toipua rajoitustoimien purun myötä. Talouden toipumisvauhti oli kesän aikana pelättyä nopeampaa. Vaikka elpymisvauhti hidastui loppuvuodesta, maailmantalouden suhdannenäkymä on edelleen perustaltaan positiivinen: Talous toipuu vuonna 2021, mutta alkuvuosi on koronatilanteen vuoksi haastava. Vuoden jälkipuoliskolla talouskasvu saattaa piristyä merkittävästikin.

Talouden elpymisen odotetaan jatkuvan myös euroalueella, kun koronatilanne saadaan asteittain hallintaan. Koronatilanteen heikkenemisen myötä euroalueen talouden odotetaan supistuneen uudestaan loppuvuodesta. Myös alkuvuodesta koronatilanne näkyy negatiivisesti euroalueella. Rajoitustoimien talousvaikutusten odotetaan kuitenkin jäävän viime kevättä maltillisemmiksi. Suomi vaikuttaa selviävän uusimmastakin tartunta-aallosta useita muita Euroopan maita vähäisemmin vaurioin.

Sijoitusmarkkinoiden kehitys oli vuoden 2020 aikana yhtä vuoristorataa. Maaliskuussa osakekurssit romahtivat ja epävarmuus kohosi osakemarkkinoilla historiallisen korkealle tasolle. Vastaavasti markkinoiden elpyminen oli poikkeuksellisen vahvaa. Kehityksen taustalla olivat massiiviset valtioiden tuki- ja elvytyspaketit ja poikkeuksellinen keskuspankkituki, joiden odotetaan tukevan taloutta ja sijoitusmarkkinoita myös jatkossa.

Myös valtionlainoissa, yrityslainoissa ja kehittyvillä korkomarkkinoilla hintaliikkeet olivat vuoden aikana rajuja. Poikkeukselliset kurssiliikkeet koskivat osake- ja korkosijoitusten lisäksi myös raaka-ainneiden hintoja ja valuuttakursseja. Valuuttamarkkinoilla euro vahvistui vuoden aikana dollaria ja kehittyvien markkinoiden valuuttoja vastaan. Valuuttakurssiliikkeiden myötä eurosijoittajan kannalta korkosijoituksista parhaiten tuottivat euroalueen valtionlainat.

Vakavaraisuus ja riskienhallinta

Vakavaraisuuden hallinta

LähiTapiola Varainhoidon vakavaraisuuden hallintaprosessi koostuu CRR/CRD-sääntelyn mukaisesta Pilari I-vakavaraisuuslaskennasta ja -raportoinnista sekä yhtiön omasta taloudellisen pääoman lasken-

tamallista (ICAAP), jolla syvennetään Pilari I-laskentaa ottaen huomioon ulottuvuudet ja riskit, joita Pilari I-laskenta ei kata. Tällaisia ovat esimerkiksi toimintaympäristöön ja sen muutoksiin liittyvät riskit. Tarkastelussa huomioidaan myös vuosittaisen riskikartoituksen tulokset. Hallitus linjaa yhtiön riskinottohalukkuuden vuosisuunnittelussa asettamalla tavoitetasot pääomavaateiden ja omien varojen suhteille sekä omien varojen laadulle. Vakavaraisuuslaskenta toteutetaan ja tulokset raportoidaan hallitukselle vuosineljänneksittäin tai tarvittaessa.

Vuoden 2020 päättyessä yhtiön vakavaraisuus-suhde oli 44,3 prosenttia (46,4 %) ja vakavaraisuus-asema näin ollen erinomainen. Vuoden 2020 tulos on vahvistettu vasta vakavaraisuuden laskennan jälkeen, joten sitä ei ole luettu mukaan ydinpääomaan. Tämä huomioiden vakavaraisuus olisi ollut 45,5 prosenttia (49 %).

Vakavaraisuuslaskenta

(% / milj. euroa)	2020	2019
Omat varat		
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	22,0	20,9
Vähennykset ydinpääomasta	-0,5	-0,7
Ydinpääoma yhteensä	21,5	20,2
Ensisijainen lisäpääoma yhteensä	0,0	0,0
Ensisijainen pääoma yhteensä	21,5	20,2
Toissijainen pääoma yhteensä	0,0	0,0
Omat varat yhteensä	21,5	20,2
Riskipainotetut erät (Kokonaisriski)		
Kiinteiden yleiskustannusten perusteella	48,5	43,6
Riskipainotetut erät yhteensä	48,5	43,6
Ydinpääoman suhde kokonaisriskiin	44,3	46,4
Ensisijaisen pääoman suhde kokonaisriskiin	44,3	46,4
Omien varojen suhde kokonaisriskiin	44,3	46,4
Vakavaraisuussuhte sis. tilikauden tuloksen	45,5	49,0

Riskienhallinta

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

Yhtiön hallitus määrittelee vuosittain hyväksyttävässä riskienhallintasuunnitelmassa riskinoton tavoitteet ja rajat, vastaa riskienhallinnan järjestämisestä, seuraa säännöllisesti riskinoton tasoa ja kehitystä sekä päättää tarvittaessa riskienhallinnalli-

sista toimenpiteistä. LähiTapiola-ryhmän riskienhallintatoiminto antaa hallitukselle vuosittain lausunnon riskienhallintasuunnitelman toteutumisesta.

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

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

Riskienhallinnan periaatteissa ei ole tapahtunut oleellisia muutoksia edellisestä vuodesta.

Tarkempi kuvaus riskienhallinnasta

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

Hallinto, henkilöstö, palkitseminen

LähiTapiola-ryhmän hallinto ja johtamisjärjestelmä

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

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

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

Yhtiöryhmän johtoryhmä vastaa hallituksen sille antamien sekä LähiTapiola-ryhmän yhtiöiden välillä solmitun ryhmäsopimuksen mukaisten valtuuksien

puitteissa LähiTapiola-ryhmän strategisten ja muiden ryhmätason yhteisten asioiden valmistelusta, päätöksenteosta ja täytäntöönpanosta sekä yhtiöryhmän ohjaamisen ja kehittämisen kokonaisuudesta.

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

Yhtiökokous

LähiTapiola Varainhoito Oy:n yhtiökokous pidettiin 23.3.2020. Kokouksessa vahvistettiin tilinpäätös vuodelta 2019, päätettiin yhtiön tuloksen käyttämisestä, myönnettiin vastuuvapaus hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle ja valittiin yhtiön tilintarkastaja. Kokouksessa vahvistettiin lisäksi hallituksen jäsenten lukumäärä ja palkkiot. Ylimääräisessä yhtiökokouksessa 23.4.2020 vahvistettiin hallituksen kokoonpano.

Yhtiökokous vahvisti hallituksen voitonjakoesityksen vuonna 2020 maksettavista osingoista.

Hallitus

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

Hallitus kokoontui vuonna 2020 15 kertaa. Kokouksien osallistumisprosentti oli 93,89

Hallituksen jäseniä olivat:

Jari Eklund (s. 1963), hallituksen puheenjohtaja

- kauppatieteiden maisteri
- yhtiöryhmän johtaja LähiTapiola-ryhmä

Teija Kerminen (s. 1963)

- varatuomari, EMBA
- lakiasianjohtaja LähiTapiola-ryhmä

Tapio Oksanen (s. 1958)

- kauppatieteiden maisteri
- Johtaja, talous ja rahoitus Työllisyysrahasto

Ulla Sipilä (s. 1957)

- yo-merkonomi
- toimitusjohtaja LähiTapiola Kainuu-Koillismaa

Samu Anttila (s. 1974) 1.12.2020 saakka

- filosofian maisteri, eMBA, SHV
- varatoimitusjohtaja LähiTapiola Henkiyhtiö

Teemu Tähtinen (s.1976) 1.12.2020 alkaen

- KTM, DI
- Sijoitusjohtaja LähiTapiola Henkiyhtiö

Juha Malm (s. 1966)

- varatuomari, CEFA
- sijoitusjohtaja, LähiTapiola Vahinkoyhtiö

Pentti Kuusela (s. 1964)

- vakuutusosionomi
- toimitusjohtaja, LähiTapiola Pirkanmaa

Mirel Leino-Haltia (s. 1971)

- kauppatieteiden tohtori, CFA
- työelämäprofessori Aalto Yliopisto

Jari Sundström (s. 1960) 23.4.2020 saakka

- varatuomari
- toimitusjohtaja LähiTapiola Vahinkoyhtiö

Hallitukselle maksetut palkat ja palkkiot, eläkesitoumukset, rahalainat ja niiden ehdot sekä vakuudet ja vastuusitoumukset ovat tilinpäätöksen liitetiedoissa.

LähiTapiola Varainhoito Oy:n johtoryhmä

Tom Liljeström (s. 1959) 17.6.2020 saakka

- diplomi-insinööri, kauppatieteiden maisteri
- toimitusjohtaja 17.6.2020 saakka

Samu Anttila (s.1974) 1.12.2020 alkaen

- filosofian maisteri, eMBA, SHV
- toimitusjohtaja 1.12.2020 alkaen

Jyrki Mäkelä (s. 1961)

- kauppatieteiden maisteri
- johtaja, toimitusjohtajan varahenkilö

Tarja Asula (s. 1958)

- kauppatieteiden maisteri
- hallintojohtaja

Jari Järvinen (s. 1967)

- kauppatieteiden tohtori
- pääekonomisti, johtaja

Outi Kalpio (s. 1965)

- kauppatieteiden maisteri
- johtaja, osake- ja korkosijoitukset

Satu Norhomaa (s. 1974)

- BBA
- johtaja, yritys- ja yhteisöasiakkuudet

Tero Saarinen (s. 1974)

- tradenomi
- palvelujohtaja, IT ja liiketoiminnan tuki

Outi Vänni (s. 1962)

- oikeustieteen kandidaatti, varatuomari
- Johtaja

Hanna Vihavainen (s.1974) 1.4.2020 alkaen

- oikeustieteen kandidaatti
- palvelujohtaja, lakiasiat ja compliance

Toimitusjohtaja

LähiTapiola Varainhoidon toimitusjohtajana toimi Tom Liljeström 17.6.2020 saakka. Toimitusjohtajan tehtäviä hoiti sijaisena Jyrki Mäkelä 18.6.-30.11.2020. Samu Anttila aloitti toimitusjohtajana 1.12.2020.

Lähipiiri

Lähipiiristä kerrotaan tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Tilintarkastaja

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

Valvova viranomainen

LähiTapiola Varainhoito on julkisen valvonnan alainen sijoituspalveluyritys, jota valvoo Finanssivalvonta. Finanssivalvonta valvoo ja tarkastaa, että sijoituspalveluyritykset noudattavat lakia ja hyvää kirjanpitoa ja käyttävät toiminnassaan asianmukaisia menettelytapoja. Se seuraa ja arvioi valvottaviensa taloudellista asemaa, johtamis-, valvonta- ja riskienhallintajärjestelmiä, toimintaedellytyksiä sekä toimintaympäristön muutoksia.

Henkilöstö

LähiTapiola Varainhoito Oy:n palveluksessa oli vuoden lopussa 63 henkilöä (31.12.2019 61 henkilöä).

Henkilökunnan lukumäärä	2020	2019
keskimäärin	59	56

Palkitseminen

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

Palkitsemisen perusteena on henkilön hyvä työsuoritus suhteessa asetettuihin tavoitteisiin. Palkkiojärjestelmä on osa kokonaispalkkausta ja se perustuu vuosipalkkioihin, vaikka jotkin palkkiotavoitteista voivat olla vuotta pidempää aikajaksoa mitattavia. 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 aikaväli etua, ja on sopusoinnussa

yhtiöryhmän hyvän ja tehokkaan riskienhallinnan kanssa eikä kannusta liialliseen riskinottoon.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

LähiTapiola ryhmään kuuluva yhtiö osti Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n pääomistajien osakkeet vuonna 2020. Ryhmän tavoitteena on rahastoliiketoiminnan keskitetty hallinta.

Tulevaisuuden näkymät

Varainhoitoliiketoiminta

Sijoitusmarkkinoiden ja talousnäkyvien haasteellisuus jatkuu pitkittyvän pandemian myötä vuonna 2021. Markkinoiden kehityksellä on yhtiön tuloksen muodostumisessa merkittävä vaikutus.

Olemme aktiivisesti mukana LähiTapiola-ryhmän elämänturvastrategiassa tarjoamalla varainhoitopalvelujen entistä parempaa saatavuutta myös piensijoittajalle. Ryhmä on uudistamassa strategiaansa vuoden 2021 aikana ja LähiTapiola Varainhoito on Talouden osa-alueen, säästämisen ja sijoittamisen, osalta tiiviisti mukana suunnittelussa.

Vastuullisuuden merkitys asiakkaidemme sijoitustoiminnassa ja sijoituspalvelujen kysynnässä kasvaa edelleen ja kehitämme tuotteita vastamaan tähän tarpeeseen. Haluamme myös säilyttää kilpailukykyämme matalien tuottojen ja kiristyvän hintakilpailun maailmassa.

Sijoitustoiminta

Laskeneiden korkotasojen myötä korkosijoitusten näkymät ovat kuluvalle vuodelle aiempaa haasteellisemmat. Osakemarkkinoiden näkymät ovat osittain kaksijakoiset. Koronarokotusten myötä vahvistuva talousnäkyvä, talouspolitiikan mittavat tukitoimet, nollakorot ja sijoittajien tuottohakuisuus tukevat edelleen riskinottoa. Toisaalta myös epävarmuustekijöitä on useita ja osakkeiden arvostustasot ovat kohonneet. Osakemarkkinoiden hinnoittelua tulee suhteuttaa vallitsevaan korkoympäristöön, joten kysymys arvotustasoista palaa lopulta myös omaisuusluokkien suhteelliseen arvostukseen.

Lyhyellä aikavälillä sijoittajien huomio kiinnittyy talouden elpymiseen, elvytystoimiin ja koronarokotuksiin. Aika näyttää, nähdäänkö näiden osalta markkinaodotusten mukaista kehitystä vai ei. Myöhemmin edessä ovat talouden sopeutustoimet ja muut pidemmän aikavälin kysymykset. Myös poliit-

tiset ja geopoliittiset epävarmuustekijät voivat aiheuttaa jatkossa kurssiheiluntaa. Tilanteessa korostuvat sijoitustoiminnan pitkäjänteisyys ja riskienhallinta.

Ehdotus voittoa ja vapaata omaa pääomaa koskeviksi toimenpiteiksi

Hallituksen esitys yhtiökokoukselle

Jakokelpoiset varat tilinpäätöksessä ovat 19 971 622,14, josta tilikauden voitto on 548 484,90 euroa. Yhtiön taloudellisessa tilanteessa ei ole tilikauden päättymisen jälkeen tapahtunut olennaisia muutoksia eikä myöskään OYL 13:2 §:ssä tarkoitettu maksukykyisyydesti vaikuta jakokelpoisten varojen määrään.

Yhtiön toimintaan liittyy kuitenkin koronapandemian ja liiketoimintamuutoksen aiheuttamia epävarmuustekijöitä, jotka on otettava huomioon osingonjakopäätöstä tehtäessä.

Hallitus ehdottaa 9.4.2021 pidettävälle yhtiökokoukselle, että vuoden 2020 tilikauden voitosta ei makseta osinkoa kummallekaan osakesarjalle (ei A-sarjalle eikä B-sarjalle), vaan tilikauden voitto, 548 484,90 euroa, siirretään kokonaisuudessaan edellisten tilikausien tulostilille.

Tilinpäätös 1.1. – 31.12.2020

Tase, LähiTapiola Varainhoito

	liitenumero	31.12.2020	31.12.2019
VASTAAVAA			
Saamiset luottolaitoksilta			
Vaadittaessa maksettavat	1, 2, 10, 11, 12	20 822 097,77	20 592 274,77
Osakkeet ja osuudet	1, 3, 11, 12	370,00	370,00
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	1, 3, 11, 12	713 878,93	713 878,93
Aineettomat hyödykkeet	4, 5, 11, 12	531 724,23	657 156,00
Aineelliset hyödykkeet			
Muut aineelliset hyödykkeet	5, 11, 12	84 967,59	70 003,66
Muut varat	6, 11, 12	3 739 712,07	5 024 478,22
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	7, 11, 12	2 164 063,35	485 343,48
Vastaavaa yhteensä		28 056 813,94	27 543 505,06
VASTATTAVAA			
Vieras pääoma			
Muut velat			
Muut velat		783 383,34	987 016,83
Pakolliset varaukset		200 000,00	0,00
Muut velat yhteensä	8, 11, 12	983 383,34	987 016,83
Siirtovelat ja saadut ennakot	9, 11, 12	4 476 924,01	3 944 576,54
Vieras pääoma yhteensä		5 460 307,35	4 931 593,37
Oma pääoma			
Osakepääoma	13, 14	933 350,00	933 350,00
Ylikurssirahasto	13	1 691 534,45	1 691 534,45
Vapaat rahastot			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	13	2 283 861,38	2 283 861,38
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	13	17 139 275,86	16 560 848,59
Tilikauden voitto (tappio)	13	548 484,90	1 142 317,27
Oma pääoma yhteensä		22 596 506,59	22 611 911,69
Vastattavaa yhteensä		28 056 813,94	27 543 505,06

Tuloslaskelma, LähiTapiola Varainhoito

	liitenumero	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Palkkiotuotot	17, 31	20 152 624,13	21 199 849,21
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	18		
Samaan konserniin kuuluvista yrityksistä		11 100,41	9 418,53
Liiketoiminnan muut tuotot	20	458 540,10	443 269,08
SIOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT		20 622 264,64	21 652 536,82
Palkkiokulut	17	283 266,38	5 713,42
Korkokulut	19	118 925,92	31 624,88
Hallintokulut			
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	27, 28	6 280 086,94	5 180 598,82
Henkilösivukulut			
Eläkekulut	24, 27, 28	1 159 330,49	1 292 122,52
Muut henkilösivukulut		203 770,05	88 031,36
Henkilösivukulut yhteensä		1 363 100,54	1 380 153,88
Henkilöstökulut yhteensä		7 643 187,48	6 560 752,70
Muut hallintokulut		10 451 363,59	11 941 687,34
Hallintokulut yhteensä		18 094 551,07	18 502 440,04
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	22	519 263,29	621 297,75
Liiketoiminnan muut kulut	21, 30	866 631,01	1 059 440,57
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)		739 626,97	1 432 020,16
Tuloverot		191 142,07	289 702,89
TILIKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)		548 484,90	1 142 317,27

Epäsuora rahoituslaskelma, LähiTapiola Varainhoito

	2020	2019
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto (tappio)	739 626,97	1 432 020,16
Maksetut verot	298 392,58	-349 602,60
Liikevoittoon tehdyt oikaisut		
Suunnitelman mukaiset poistot	519 263,29	621 297,75
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	-11 100,41	-9 418,53
Muut oikaisut	200 000,00	0,00
Muut oikaisut yhteensä	188 899,59	-9 418,53
Liikevoittoon tehdyt oikaisut	708 162,88	611 879,22
Muut varat	1 284 766,15	-908 253,97
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	-1 678 719,87	30 869,03
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) / vähennys (+)	-393 953,72	-877 384,94
Muut velat	-203 633,49	-289 080,12
Siirtovelat ja saadut ennakot	532 347,47	174 819,22
Maksetut verot verovelkojen oikaisuna	-489 534,65	59 899,71
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) / vähennys (-)	-160 820,67	-54 361,19
Liiketoiminnan rahavirta (A)	1 191 408,04	762 550,65
Investointien rahavirta		
Saadut osingot	11 100,41	9 418,53
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	-408 795,45	-150 401,00
Investointien rahavirta (B)	-397 695,04	-140 982,47
Rahoituksen rahavirta		
Maksetut osingot	-563 890,00	-800 360,00
Rahoituksen rahavirta (C)	-563 890,00	-800 360,00
Rahavarojen muutos (A+B+C)		
lisäys (+) / vähennys (-)	229 823,00	-178 791,82
Rahavarat tilikauden alussa	20 592 274,77	20 771 066,59
Rahavarat tilikauden lopussa	20 822 097,77	20 592 274,77
Rahavarojen muutos	229 823,00	-178 791,82

Tunnusluvut, LähiTapiola Varainhoito

TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT	2020	2019	2018
Oma pääoma (keskimäärin), milj.€	22,6	22,4	22,6
Taseen loppusumma (keskimäärin), milj.€	27,8	27,4	28,1
Palkkiotuotot, milj.€	20,2	21,2	20,7
Liikevaihto, milj.€	20,6	21,7	21,0
Liikevoitto/-tappio, milj.€	0,7	1,4	2,0
Liikevoitto liikevaihdosta, %	3,6	6,6	9,6
Oman pääoman tuotto (ROE), %	2,4	5,1	7,1
Koko pääoman tuotto (ROA), %	2,0	4,2	5,7
Omavaraisuusaste %	80,5	82,1	81,5
Kulu/tuotto -suhde	1,0	0,9	0,9

Tunnuslukujen laskentakaavat

Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

1) Keskeiset tuloslaskelmaerät

Liikevaihto = tuloslaskelman erä Sijoituspalvelutoiminnan tuotot

2) Oman pääoman tuotto prosentteina (ROE)

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

3) Koko pääoman tuotto prosentteina (ROA)

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

4) Omavaraisuusaste prosentteina

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

5) Kulu-tuotto -suhde

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

Liitetiedot, LähiTapiola Varainhoito

Tase-eriä koskevat liitetiedot, LähiTapiola Varainhoito

1. Rahoitusvarojen ryhmät

	2020	2019
Hankintamenoon arvostettavat	21 535 976,70	21 306 153,70
Käypään arvoon kirjattavat	370,00	370,00
Yhteensä	21 536 346,70	21 306 523,70

2. Saamiset luottolaitoksilta

	2020	2019
Kotimaisilta luottolaitoksilta		
Vaadittaessa maksettavat	20 822 097,77	20 592 274,77

3. Osakkeet ja osuudet

	2020	2019
Osakkeet ja osuudet muissa yrityksissä		
Käypään arvoon kirjattavat		
oman pääoman ehtoiset instrumentit		
Muut kuin julkisesti noteeratut	370,00	370,00
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä		
Muut kuin julkisesti noteeratut	713 878,93	713 878,93
Yhteensä	714 248,93	714 248,93
joista hankintamenoon arvostetut	714 248,93	714 248,93
joista osakelainauksen kohteena	-	-
joista sijoituksia luottolaitoksiin	-	-

4. Aineettomat hyödykkeet

	2020	2019
ICT-järjestelmien suunnittelu- ja ohjelmointimenot	531 724,23	657 156,00

5. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana

Aineettomat hyödykkeet	2020	2019
Hankintameno 1.1.	3 018 613,00	2 873 607,00
+ lisäykset tilikautena	365 509,00	145 006,00
Hankintameno 31.12.	3 384 122,00	3 018 613,00
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-2 361 457,00	-1 763 493,80
- tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	-490 940,77	-597 963,20
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.	-2 852 397,77	-2 361 457,00
Kirjanpitoarvo 31.12.	531 724,23	657 156,00
Kirjanpitoarvo 1.1.	657 156,00	1 110 113,20
Aineelliset hyödykkeet	2020	2019
Muut aineelliset hyödykkeet		
Hankintameno 1.1.	398 146,47	392 751,47
+ lisäykset tilikautena	107 286,45	33 000,00
- vähennykset tilikautena	-64 000,00	-27 605,00
Hankintameno 31.12.	441 432,92	398 146,47
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-328 142,81	-304 808,26
- tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	-28 322,52	-23 334,55
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.	-356 465,33	-328 142,81
Kirjanpitoarvo 31.12.	84 967,59	70 003,66
Kirjanpitoarvo 1.1.	70 003,66	87 943,21

6. Muut varat

	2020	2019
Muut varat		
Muut saamiset	3 739 712,07	5 024 478,22

7. Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

	2020	2019
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot		
Muut siirtosaamiset	2 164 063,35	485 343,48

8. Muut velat

	2020	2019
Muut velat		
Muut kuin maksujenvälitysvelat	783 383,34	987 016,83
Pakolliset varaukset	200 000,00	0,00
Yhteensä	983 383,34	987 016,83
Pakolliset varaukset sisältävät varautumisen tuleviin epävarmuustekijöihin ja havaittuihin prosessien kehittämisen tarpeisiin.		

9. Siirtovelat ja saadut ennakot

	2020	2019
Siirtovelat		
Muut siirtovelat kuin korkovelat	4 476 924,01	3 944 576,54

10. Rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteettijakauma

Maturiteettijakauma	alle 3 kk	2020	2019
Saamiset			
luottolaitoksilta	20 822 097,77	20 822 097,77	20 592 274,77

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

Tase-erä, kotimaan rahan määräinen	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	joista samaan	2020 yhteensä	2019 yhteensä
			konserniin kuuluvalta		
Saamiset luottolaitoksilta	20 822 097,77	-	-	20 822 097,77	20 592 274,77
Muu omaisuus	7 234 716,17	-	120 242,87	7 234 716,17	6 951 230,29
Yhteensä	28 056 813,94	-	120 242,87	28 056 813,94	27 543 505,06
Muut velat	983 383,34	-	436 150,91	983 383,34	987 016,83
Siirtovelat ja saadut ennakot	4 476 924,01	-	0,00	4 476 924,01	3 944 576,54
Yhteensä	5 460 307,35	-	436 150,91	5 460 307,35	4 931 593,37

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

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

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

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

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

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

Rahoitusvarojen ja velkojen käyvät arvot		2019	2020	2019
Rahoitusvarat	Käypä arvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Kirjanpitoarvo
Saamiset luottolaitoksilta	20 822 097,77	20 592 274,77	20 822 097,77	20 592 274,77
Osakkeet ja osuudet	370,00	370,00	370,00	370,00
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	713 880,00	713 880,00	713 878,93	713 878,93
Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrum	Taso 1	Taso 2	Taso 3	2020
Rahoitusvarat				Yhteensä
Osakkeet ja osuudet			370,00	370,00
Kauden aikana realisoitumattomat voitot ja tappiot (taso 3)			-	

13. Oman pääoman erät

	Tilikauden alussa	+ Lisäys - Vähennys	Siirrot erien välillä	Tilikauden lopussa
Sidottu oma pääoma				
Osakepääoma	933 350,00	0,00	-	933 350,00
Ylikurssirahasto	1 691 534,45	0,00	-	1 691 534,45
Vapaat rahastot				
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2 283 861,38	0,00	-	2 283 861,38
Edellisten tilikausien voitto tai tappio	16 560 848,59	-563 890,00	1 142 317,27	17 139 275,86
Tilikauden voitto tai tappio	1 142 317,27	548 484,90	-1 142 317,27	548 484,90
Yhteensä	22 611 911,69	-15 405,10	0,00	22 596 506,59

14. Osakepääoma

	2020	2019
Yhtiön osakkeet jakautuvat A- ja B-osakesarjoihin.		
Yhtiöjärjestyksen mukaan A-osakkeella on 100 ääntä ja B-osakkeella yksi ääni.		
A-sarja		
Osakepääoma tilikauden alussa	88 350,00	88 350,00
Tilikauden aikana toteutettu osakeanti	0,00	0,00
Osakepääoma tilikauden lopussa	88 350,00	88 350,00
Osakkeiden nimellisarvo	ei ole	ei ole
Osakkeiden lukumäärä tilikauden alussa, kpl	190,00	190,00
Osakkeiden lukumäärän muutos osakeannissa, kpl	0,00	0,00
Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa, kpl	190,00	190,00
B-sarja		
Osakepääoma tilikauden alussa	845 000,00	845 000,00
Tilikauden aikana toteutettu osakeanti	0,00	0,00
Osakepääoma tilikauden lopussa	845 000,00	845 000,00
Osakkeiden nimellisarvo	ei ole	ei ole
Osakkeiden lukumäärä tilikauden alussa, kpl	18 000,00	18 000,00
Osakkeiden lukumäärän muutos osakeannissa, kpl	0,00	0,00
Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa, kpl	18 000,00	18 000,00
Yhtiön vähimmäispääoma	730 000,00	730 000,00
Yhtiön enimmäispääoma	1 690 000,00	1 690 000,00

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

ei ole

16. Suurimmat osakkeenomistajat ja osakkeiden omistuksen jakautuminen

	2020	2020	2020
	Osakkeita, kpl	%-osuus osakkeista	%-osuus äänistä
Osakekannan jakauma			
A-sarja			
LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö	190,00	100 %	100 %
Yhteensä	190,00	100 %	100 %
B-sarja			
LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö	5 999,00	33 %	33 %
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	6 000,00	33 %	33 %
Muut LähiTapiola-ryhmän yhtiöt	6 001,00	33 %	33 %
Yhteensä	18 000,00	100 %	100 %
Osakekannan jakauma yhteensä			
LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö	6 189,00	34 %	68 %
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	6 000,00	33 %	16 %
Muut LähiTapiola-ryhmän yhtiöt	6 001,00	33 %	16 %
Yhteensä	18 190,00	100 %	100 %

17. Palkkiotuotot ja -kulut

	2020	2019
Palkkiotuotot		
OmaisuuDENhoidosta	20 152 624,13	21 199 849,21
Palkkiokulut		
Rahaliikenteestä	-12 582,84	-5 713,42
Varainhoidosta	-270 683,54	0,00
Yhteensä	-283 266,38	-5 713,42

18. Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista

	2020	2019
Osinkotuotot sijoituksista osakkeisiin ja osuuksiin		
Samaan konserniin kuuluvista yrityksistä	11 100,41	9 418,53

19. Korkotuottojen ja -kulujen erittely tase-erittäin

	2020	2019
Korkokulut		
Muut korkokulut	118 925,92	31 624,88
joista samaan konserniin kuuluville	-	-

20. Liiketoiminnan muut tuotot

	2020	2019
Muut tuotot	458 540,10	443 269,08

21. Liiketoiminnan muut kulut

	2020	2019
Vuokratulut	414 865,66	480 222,94
Muut kulut	451 765,35	579 217,63
Yhteensä	866 631,01	1 059 440,57

22. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

	2020	2019
Aineettomista hyödykkeistä		
Suunnitelman mukaiset poistot	490 940,77	597 963,20
Aineellisista hyödykkeistä		
Suunnitelman mukaiset poistot	28 322,52	23 334,55
Poistot yhteensä	519 263,29	621 297,75

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

Yhtiö on sijoituspalveluyritys, jonka pääasiallisena liiketoiminta-alueena on omaisuudenhoito. Yhtiön toimialueena on koko Suomi LähiTapiola-ryhmän alueverkoston kautta. Yhtiöllä ei ole konttoriverkostoa Suomen ulkopuolella. Henkilöstötiedot on ilmoitettu liitteessä 26.

24. Eläkevastuut

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

25. Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Arvonlisäverotuksen ryhmärekisteröintiin liittyvä yhteisvastuu (ALV 188 §)	2020	2019
Yhden vuoden kuluessa		
Konsemyritykset	-73 615,35	-2 494 118,82
Muut ryhmän yritykset	903 615,99	1 941 043,52
Yhteensä	830 000,64	-553 075,30

Positiivinen alv-vastuu = alv-velka

Negatiivinen alv-vastuu = alv-saaminen

Kiinteistöinvestointien arvonlisäverolain 120 § mukainen tarkistusvastuu	2020	2019
10 v. tarkistuskausi		
Muut ryhmän yritykset	40 798 941,88	42 477 118,25

Henkilöstöä ja johtoa koskevat liitetiedot

26. Henkilökunnan lukumäärä

	2020	2019
Keskimäärin		
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	52	53
Vakinainen osa-aikainen henkilöstö	5	1
Määräaikainen henkilöstö	2	2
Yhteensä	59	56

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

	2020	2019
Toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen		
Palkat ja palkkiot	384 038,00	487 137,00
Eläkesitoumukset	Eläkeikä/eroamisikä määräytyy lain mukaan	
	Johdon lakisääteinen eläketurva on järjestetty TyEL-perusvakuutuksella Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elossa ja lisäeläketurva LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiössä.	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia	
Hallituksen jäsenet ja varajäsenet		
Palkat ja palkkiot	48 100,00	45 000,00
Eläkesitoumukset	Eläkeikä/eroamisikä määräytyy lain mukaan	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia	

28. Lähipiirilainat ja -liiketoimet

	2020	2019
Yhtiön lähipiiriin kuuluville myönnettyt lainat	0,00	0,00
Yhtiöllä ei ole lähipiiriliiketoimia, jotka olisi tehty muita kuin tavanomaisia kaupallisia ehtoja noudattaen.		
Arvonlisäveron ryhmäkisteröintiin liittyvästä vastuusitoumuksesta on kerrottu liitteellä 25.		

Muut liitetiedot

29. Tuloveroja koskevat liitetiedot

	2020	2019
Verotettavaan tuloon perustuva vero	190 963,79	291 965,38

30. Tilintarkastajalle maksetut palkkiot

	2020	2019
Tilintarkastus	13 640,00	22 320,00
Muut palvelut	7 068,00	24 180,00
Yhteensä	20 708,00	46 500,00

31. Hallinnoitavat asiakasvarat

LähiTapiola Varainhoito Oy tarjoaa asiakkailleen täyden valtakirjan omaisuudenhoitopalveluita.

	2020	2019
Omaisuudenhoitopalvelut		
Asiakasvarat yhteensä	10 986 717 092,29	11 091 151 589,18

32. Konserniin kuuluvaa yhtiötä koskevat liitetiedot

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

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Yleiset tiedot

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

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

Hallitus hyväksyi 1.1.–31.12.2020 tilinpäätöksen kokouksessaan 3.3.2021.

Yhteenveto merkittävistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista

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

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

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

Aineettomissa hyödykkeissä on muina pitkävaikutteisina menoina aktivoitu vastikkeellisesti hankittujen atk-järjestelmien suunnittelumenot sekä

huoneistojen perusparannusmenot. Poistoaika on 10 vuotta käyttöönnotosta tai sitä lyhyempi taloudellinen käyttöaika.

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

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

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

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

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

Laatimisperiaatteissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia.

Liitetiedot vakavaraisuuden hallinnasta ja riskienhallinnasta

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

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

Vakavaraisuustietojen julkistaminen

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

Riskienhallinnan lähtökohdat

Riskienhallinta on aktiivista ja ennakoivaa toimintaa, joka tunnistaa, arvioi, rajoittaa, hyödyntää ja valvoo liiketoiminnan uhkia sekä uusia mahdollisuuksia, jotka johtuvat muuttuvista ulkoisista ja sisäisistä olosuhteista tai LähiTapiolan omasta strate-

gisesta tahtotilasta. Tavoitteena on edistää asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvuutta ja tukea liiketoiminnan toiminnallisten ja taloudellisten tavoitteiden toteutumista. Vastuullisen yritystoiminnan periaatteiden mukaisesti ryhmässä huolehditaan ja tiedotetaan luotettavasti riskeistä sekä niiden hallinnasta asiakkaille ja muille sidosryhmille.

Riskienhallinnan pääalueet ja riskiluokat ovat:

Taloudelliset riskit

- Vakavaraisuuden hallinnan riskit
- Markkinariskit
- Luottoriskit
- Likviditeettiriskit
- Keskittymäriskit

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
- Kilpailu ja kilpailijoiden aiheuttamat riskit
- Strategisten valintojen riskit
- Ryhmätason erityisriskit

Riskienhallinnan organisointi

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

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

LähiTapiola-ryhmän riskienhallintatoiminto tukee riskienhallintaprosessin ylläpitoa ja kehittämistä sekä vastaa yhtiön vakavaraisuuden hallintaprosessista ja vakavaraisuuslaskennasta.

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

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

Riskien identifiointi, mittaaminen ja hallinta

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

Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen 1.1. -31.12.2020 allekirjoitukset

Espoossa 3. päivänä maaliskuuta 2021

Jari Eklund
Hallituksen puheenjohtaja

Teija Kerminen

Pentti Kuusela

Mirel Leino-Haltia

Juha Malm

Tapio Oksanen

Ulla Sipilä

Teemu Tähtinen

Samu Anttila
Toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Espoossa 22. päivänä maaliskuuta 2021

KPMG Oy Ab

Timo Nummi
KHT



Tilintarkastuskertomus

LähiTapiola Varainhoito Oy:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet LähiTapiola Varainhoito Oy:n (y-tunnus 1604393-7) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2020. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman, epäsuoran rahoituslaskelman ja liitetiedot.

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

Lausunnon perustelut

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

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

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

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

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonamme. 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 virheellisyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonamme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.

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

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

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

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

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdesämme 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.

Helsingissä 22. maaliskuuta 2021

KPMG OY AB



Timo Nummi
KHT