



LähiTapiola-ryhmä

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

Tehtävämme ja visio

Autamme omistaja-asiakkaitamme turvaamaan elämänsä ja liiketoimintaansa. Visionamme on olla asiakkaidemme arvostetuin arjen kumppani elämänturvassa: turvallisuudessa, taloudessa ja terveydessä.

LähiTapiola lyhyesti

LähiTapiola-ryhmä on keskinäinen eli asiakkaidensa omistama yhtiöryhmä, joka palvelee henkilö-, maatala-, yrittäjä-, yritys- ja yhteisöasiakkaita.

Yhtiöryhmän muodostavat 19 alueellista keskinäistä vakuutusyhtiötä sekä valtakunnalliset LähiTapiola Vahinkoyhtiö, LähiTapiola Henkiyhtiö, LähiTapiola Varainhoito, Seligson & Co Rahastoyhtiö, LähiTapiola Kiinteistövarainhoito, LähiTapiola Vaihtoehtorahastot ja LähiTapiola Rahoitus.

LähiTapiola-ryhmällä on noin 1,6 miljoonaa omistaja-asiakasta. Ryhmän yhtiöissä työskentelee yli 3 600 henkilöä, josta noin puolet työskentelee alueyhtiöissä.

Sisällysluettelo

Tiivistelmä	3
A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus	6
A.1. Liiketoiminta	6
A.2. Vakuutustoiminnan tuloksellisuus.....	21
A.3. Sijoitustulos	23
A.4. Muiden toimien tuloksellisuus	26
B. Hallintojärjestelmä.....	27
B.1. Yleistiedot hallintojärjestelmästä	27
B.2. Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset	31
B.3. Riskienhallintajärjestelmä ja riski- ja vakavaraisuusarvio	32
B.4. Sisäinen valvontajärjestelmä	35
B.5. Sisäisen tarkastuksen toiminto	37
B.6. Aktuaaritoiminto	38
B.7. Ulkoistaminen.....	40
B.8. Muut tiedot.....	41
C. Riskiprofiili	42
C.1. Vakuutusriski.....	42
C.2. Markkinariskit	44
C.3. Luottoriski.....	47
C.4. Likviditeettiriski.....	49
C.5. Operatiivinen riski	50
C.6. Muut olennaiset riskit.....	52
C.7. Muut tiedot.....	53
D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin	54
D.1. Varat	54
D.2. Vakuutustekninen vastuuvélka	56
D.3. Muut velat	62
D.4. Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät.....	63
E. Pääomanhallinta.....	64
E.1. Oma varallisuus	65
E.2. Vakavaraisuus- ja vähimmäispääomavaatimukset	70
E.3. Muut tiedot	73
Liitteet	
Yhtiöiden tiivistelmät	74
Julkiset raportointitaulukot	124

Autamme asiakkaitamme turvaamaan elämänsä ja liiketoimintaansa. Räättöimme asiakkaille sopiviksi elämän-turvaan kuuluvat turvallisuuden, talouden ja terveyden tuotteet ja palvelut.

Juha Koponen
Pääjohtaja, LähiTapiola-ryhmä



Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

LähiTapiola-ryhmä julkaisee vuosittain vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevan kertomuksen ryhmän liiketoiminnasta ja sen tuloksellisuudesta, hallintojärjestelmästä, riskiprofiilista, arvostusmenetelmistä ja pääomanhallinnasta. Kertomus sisältää sekä ryhmätason tiedot että kutakin vakuutusyrittäystä koskevat tiedot yksilöidysti.

Tämä tiivistelmä kuvaa edellä mainittuja osa-alueita ja erityisesti niissä vuonna 2021 tapahtuneita muutoksia ryhmätasolla. Lisäksi kullekin LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiölle on vakavaraisuuskertomuksesta laadittu omat tiivistelmänsä.

LähiTapiola-ryhmä on saanut Finanssivalvonnalta luvan julkaista vain yhden vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevan kertomuksen, joka kattaa sekä ryhmän että siihen kuuluvien vakuutusyhtiöiden tiedot. Käsillä olevan kertomuksen ovat hyväksyneet ryhmän ylimmän emoyrityksen hallitus ja ryhmään kuuluvien vakuutusyhtiöiden hallitukset siltä osin, kuin kertomus kattaa kyseessä olevan vakuutusyhtiön tietoja. Kertomusta ja siinä esitettäviä vakavaraisuussäätelyn mukaisia vakavaraisuuslaskelmia ei ole tilintarkastettu.

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

LähiTapiola-ryhmä on suomalainen asiakkaidensa omistama yhtiöryhmä, johon kuuluu ryhmän ylin emoyritys (VYL 26 luvun 3 §) LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö (LähiTapiola Vahinkoyhtiö), 19 alueellista keskinäistä vahinkovakuutusyhtiötä, LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö (LähiTapiola Henkiyhtiö) sekä yksittäisiä varainhoito- ja muita palveluja tarjoavia yrityksiä. LähiTapiola Vahinkoyhtiö harjoittaa koko Suomen kattavaa vahinkovakuutusliiketoimintaa työtapaturmavakuutuksen ja suurten yritysten osalta. Alueyhtiöt harjoittavat liiketoimintaa alueellisesti myyden liikennevakuutusta ja vapaaehtoisia vahinkovakuutuksia. Henkivakuutukset myönnetään LähiTapiola Henkiyhtiöstä.

LähiTapiola-ryhmän toiminnan keskiössä on elämänturva, mikä tarkoittaa asiakkaidemme tilanteeseen nähden oikeaa ja riittävää terveyden, talouden ja omaisuuden turvaa. Omistaja-asiakkaidemme määrä on 1,6 miljoonaa ja asiakaspysyvyytemme oli korkealla tasolla myös 2021. Palvelemme asiakkaitamme strategiamme mukaisesti monikanavaisesti panostaen erityisesti digitaalisten kanavien kehittämiseen.

Vuoden aikana tehtiin strategiatyötä ja jatkoimme onnistuneesti järjestelmä uudistuksen vaiheittaista käyttöönottoa. LähiTapiola-ryhmän vakuutusjärjestelmien kokonaisuudistuksella tähtäämme entistä selkeämpiin ja helppokäyttöisempiin vakuutuskokonaisuuksiin ja -palveluihin. Uudistukset näkyvät vaiheistettusti asiakkaille tulevienkin vuosien aikana.

LähiTapiola Rahoitus Oy:n ajoneuvorahoituksen myynti on pysynyt erittäin hyvänä ja kannattava kasvu jatkui vuonna 2021. LähiTapiola-ryhmä on vahvasti mukana myös Suomen terveystalouden muutoksissa, olemme suurena suomalaisena osaomistajana terveystalouden yhtiöissä Mehiläisessä ja Pihlajalinnassa. Strateginen yhteistyö S-ryhmän kanssa jatkuu, vaikka LähiTapiola-ryhmä luopui S-Pankki Oy:n osakkuusyhtiöomistuksesta syksyllä 2021.

Vuoden aikana valmistauduttiin LähiTapiola Varainhoito Oy -konsernin aloittamiseen 1.1.2022. Varainhoito-konsernin muodostavat LähiTapiola-ryhmän varainhoito- ja rahastoyhtiöt ja emoyhtiönä toimii LähiTapiola Varainhoito Oy. Seligson & Co:n koko osakekanta siirtyi LähiTapiola-ryhmän omistukseen kesäkuussa 2021 ja LähiTapiola-rahastojen hallinto siirrettiin S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:ltä Seligson & Co:lle 2021 marras-joulukuun aikana.

LähiTapiola-ryhmän tilikauden kokonaistulos oli 774 miljoonaa euroa (244 milj. €). Vahinkovakuutusliiketoiminnan ensivakuutuksen maksutulo kasvoi 3,0 % 1 267 miljoonaan euroon ja vahinkovakuutusliiketoiminnan yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 91,8 % (95,0 %). LähiTapiola Vahinkoyhtiö ja alueelliset vahinkovakuutusyhtiöt maksoivat asiakkailleen korvauksia 760 miljoonaa euroa (743 milj. €). Henkiyhtiön maksutulo kasvoi 10,7 %. Ryhmän yhtiöiden sijoitustuotot olivat vuonna

TIIVISTELMÄ

2021 erinomaisia, Vahinkoyhtiön sijoitusten nettotuotto käyvin arvoin oli 8,2 %, Henkiyhtiön sijoitusten nettotuotto oli 6,3 % ja alueyhtiöiden sijoitusten nettotuotot vaihtelivat 4,3 %:sta 10,5 %:iin.

Hallintojärjestelmä

Hallintojärjestelmän tarkoituksena on varmistaa, että yhtiöt toimivat asianmukaisesti terveitä ja varovaisia liikepe-riaatteita noudattaen. Hallintojärjestelmä muodostuu yhtiöiden yhtiökokouksista, hallintoneuvostoista, hallituksista, yhtiöryhmän johtoryhmästä, toimitusjohtajista sekä aktuaaripalveluihin, riskienhallintaan, complianceen ja sisäiseen tarkastukseen liittyvistä keskeisistä tehtävistä ja toiminnoista.

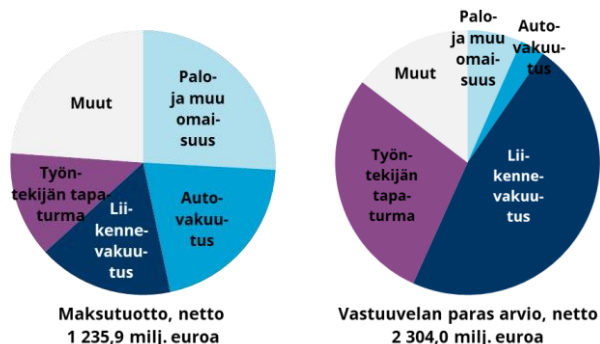
LähiTapiola Vahinkoyhtiön toimitusjohtajana aloitti 1.5.2021 Hanna Hartikainen. LähiTapiola Henkiyhtiön toimitusjohtajaksi 1.8.2022 alkaen on nimitetty Pasi Haara.

Riskiprofiili

Toiminnan merkittävimmät riskit ovat vahinko- ja henkivakuutustoimintaan liittyvät vakuutusriskit, markkinariskit, operatiiviset riskit, toimintaympäristön riskit ja strategiset riskit.

Vahinkovakuutusriskit liittyvät vakuutustuotteiden hinnoitteluun, inflaatioon, kuolleisuudessa tapahtuviin muutoksiin, ammattitauteihin ja jälleenvakuutussuojoihin. Merkittävimpien vakuutuslajien osuus ryhmän vahinkovakuutuksen vakuutusmaksuista ja -vastuista on esitetty seuraavassa kuvassa.

Ryhmän olennaisimpien vahinkovakuutuslajien osuus vahinkovakuutuksen vakuutusmaksuista ja vastuuvälästä 31.12.2021



Henkivakuutusriskit liittyvät kuolleisuudessa, sairastuvuudessa, asiakaskäyttäytymisessä sekä vakuutusten hoitamisen kustannuksissa tapahtuviin muutoksiin.

Markkinariski aiheutuu varojen ja velkojen markkina-arvojen vaihtelusta, sisältäen muun muassa korkojen, osakekurssien tai valuuttakurssien muutoksen aiheuttaman vaihtelun. Markkinariskien ja vakuutusriskien osuudet kokonaisriskistä esitetään tarkemmin tiivistelmän lopussa.

Operatiiviset riskit aiheutuvat riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Toimintaympäristön

riskejä ja strategisia riskejä korostavat vakuutuslalla samanaikainen talouskehityksen epävarmuus ja toimintaympäristön yhä nopeutuva muutosvauhti, johon liittyvät muun muassa digitalisaatio, toimialaliukumien, uudenlaiset toimijat ja yhteenliittymät, kansainvälistyminen sekä ilmastonmuutos.

Koronapandemian hallitsemiseksi jatkettiin ryhmässä aikaisemmin perustetun erityistilanneryhmän toimintaa. Erityistilanneryhmän tehtävänä oli muodostaa tilannekuva poikkeustilanteen riskeistä ja vaikutuksista LähiTapiolalle sekä päättää tarvittavista toiminnallisista ohjeistuksista ja viestinnällisistä linjauksista. Alueellisen toiminnan osalta käytössä oli alueellinen päätöksentekomalli, jossa alueyhtiöt tekivät päätökset omien yhtiöidensä toimintamallista paikallisten viranomaisen suositusten mukaisesti. Erityistilanneryhmän 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.

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

Vakavaraisuuslaskennassa varat ja velat arvostetaan markkina-arvoon, jolla ne ovat vaihdettavissa asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden ja toisistaan riippumattomien osapuolten välillä. Varojen määrä 31.12.2021 on 13 433 (12 576) miljoonaa euroa, josta sijoituksia on 11 936 (10 668) ja lainoja 424 (450) miljoonaa euroa. Velkojen määrä on 8 353 (8 482) miljoonaa euroa, josta vastuuvälä on 7 518 (7 468) miljoonaa euroa.

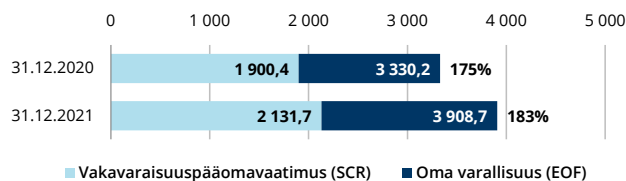
Ryhmä soveltaa vastuuvälän siirtymätoimenpidettä Henkiyhtiön vastuuvälälle.

Pääomanhallinta

Ryhmän vakavaraisuus ja asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvuus varmistetaan kattavalla vakavaraisuuden valvonnalla ja pääomanhallinnalla. Keskeistä on, että ryhmän oma varallisuus ylittää jatkuvasti toiminnan riskeistä lasketun vakavaraisuuspääomavaatimuksen riittäväällä marginaalilla.

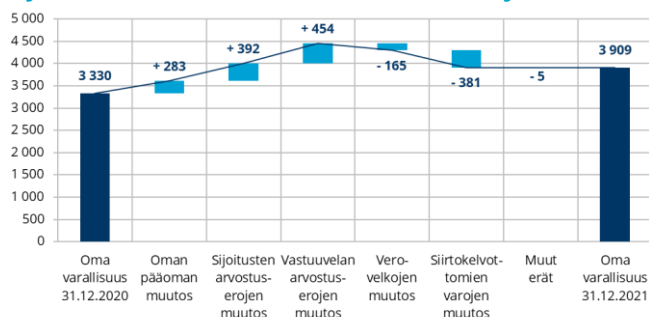
Vakavaraisuuslaskennan oma varallisuus 31.12.2021 on 3 909 (3 330), vakavaraisuuspääomavaatimus 2 132 (1 900) ja vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimus 518 (463) miljoonaa euroa. Ryhmän vakavaraisuussuhde eli oma varallisuus jaettuna vakavaraisuuspääomavaatimuksella on 183 % (175 %) ja vakavaraisuusasema on vahva. Vakavaraisuussuhteen vahvistuminen on seurausta ryhmän ja ryhmän yhtiöiden oman varallisuuden selkeästä kasvusta. Lisäksi ryhmän vakavaraisuussuhdetta vahvisti erityisesti S-Pankin osakkeiden myynti. Vakavaraisuusasema ja sen kehitys on esitetty seuraavassa kuvassa.

Ryhmän vakavaraisuusasema (milj. euroa)



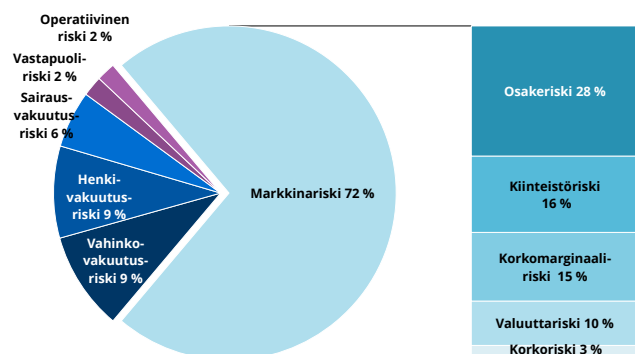
Ryhmän oman varallisuuden muutokset ovat aiheutuneet kirjanpidon oman pääoman muutoksesta sekä vakavaraisuuslaskennan oikaisujen, kuten sijoitusten, vastuuvelan arvostuserojen ja näistä aiheutuvien verovelkojen muutoksista. Lisäksi ryhmän oman varallisuuden muutokseen raportointikaudella ovat vaikuttaneet muutokset vakuutusyhtiöiden siirtokelvottomien varojen määrässä. Muutokset esitetään seuraavassa kuvassa

Ryhmän oman varallisuuden muutos (milj. euroa)



Vakavaraisuuspääomavaatimus muodostuu markkinariskeistä, vakuutusriskeistä ja muista riskeistä seuraavan kuvan mukaisesti. Markkinariski on vakavaraisuuspääomavaatimuksen suurin komponentti ja sen suuruus on 1 979 (1 624) miljoonaa euroa. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen nousu viime vuotiseen verrattuna johtuu pääosin markkinariskin, etenkin osakeriskin kasvusta.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne 31.12.2021



Ryhmä soveltaa vastuuvelan siirtymätoimenpidettä Henkiyhtiön vastuuvelalle. Siirtymäsäännöksellä ei ole vaikutusta ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimukseen eikä ryhmän vakavaraisuusasemaan. Lisäksi LähiTapiola-ryhmä käyttää volatiliiteettikorjattua korkokäyrää Henkiyhtiön, LähiTapiola Loimi-Hämeen ja LähiTapiola Pääkaupunkiseudun vastuuvelan laskennassa.

Yhtiöiden tiivistelmät

LähiTapiola Vahinkoyhtiö.....	74
LähiTapiola Henkiyhtiö.....	76
LähiTapiola Etelä	80
LähiTapiola Etelä-Pohjanmaa.....	82
LähiTapiola Etelärannikko.....	84
LähiTapiola Itä	88
LähiTapiola Kaakkois-Suomi.....	90
LähiTapiola Kainuu-Koillismaa	92
LähiTapiola Keski-Suomi	94
LähiTapiola Lappi	96
LähiTapiola Loimi-Häme	98
LähiTapiola Länsi-Suomi	100
LähiTapiola Pirkanmaa.....	102
LähiTapiola Pohjanmaa.....	104
LähiTapiola Pohjoinen.....	108
LähiTapiola Pääkaupunkiseutu.....	110
LähiTapiola Savo	112
LähiTapiola Savo-Karjala	114
LähiTapiola Uusimaa	116
LähiTapiola Varsinais-Suomi	120
LähiTapiola Vellamo.....	122

A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus

A.1. Liiketoiminta

A.1.1. Ryhmän liiketoiminta

LähiTapiola-ryhmä on suomalainen asiakkaidensa omistama yhtiöryhmä, johon kuuluu ryhmän ylin emoyritys (VYL 26 luvun 3 §) LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö, 19 alueellista keskinäistä vahinkovakuutusyhtiötä, LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö ja Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva; rahoitusalan yritykset LähiTapiola Varainhoito Oy, Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja LähiTapiola Rahoitus Oy; sekä vakuutus- ja korvaustoiminnan ja hallinnollisia palveluja tarjoava yritys LähiTapiola Palvelut Oy, kiinteistösijoitus- ja kiinteistöpalveluja tarjoava yritys LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy, vaihtoehtorahastojen hoitaja LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy ja ICT- palveluyritys Tieto-Tapiola Oy. Lisäksi ryhmällä on omistusosuus Pihlajalinnassa ja Mehiläisessä. Yhtiöryhmän työeläkevakuutuskumppani on Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo. LähiTapiola-ryhmä luopui S-Pankki Oy:n osakkuusyhtiöomistuksesta syksyllä 2021. LähiTapiolan keskeisimmät sidosryhmät on lueteltu viereisessä taulukossa.

LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden tilintarkastaja on tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab (Töölönlahdenkatu 3 A, 00100 Helsinki), jonka nimeämänä ryhmän päävastuullisena tilintarkastajana toimii Timo Nummi, KHT.

LähiTapiola-ryhmä on julkisen valvonnan alainen ja sitä valvoo Suomen Pankin yhteydessä toimiva Finanssivalvonta (Snellmaninkatu 6, 00101 Helsinki). Finanssivalvonta valvoo ja tarkastaa, että vakuutuslaitokset noudattavat lakia ja hyvää vakuutustapaa sekä käyttävät toiminnassaan asianmukaisia menettelytapoja. Se seuraa ja arvioi valvottaviensa taloudellista asemaa, johtamis-, valvontaja riskienhallintajärjestelmiä, toimintaedellytyksiä sekä toimintaympäristön muutoksia. LähiTapiola-ryhmän valvojana Finanssivalvonnassa toimii Jaana Friman.

Turvaa ei sisällytetä LähiTapiola-ryhmään, kun on kysymyksessä vakavaraisuuden valvontaa koskevat vaatimukset. Tämä menettely perustuu Finanssivalvonnan päätökseen. Päätöksen perusteena on se, että Turvalla on

LähiTapiolan keskeisimmät sidosryhmät

KESKINÄISET VAKUUTUSYHTIÖT	YHTEYSTIEDOT
LähiTapiola Etelä Keskinäinen Vakuutusyhtiö	Turuntie 8, 24100 SALO
LähiTapiola Etelä-Pohjanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö	Kauppakatu 5, 60100 SEINÄJOKI
LähiTapiola Itä Keskinäinen Vakuutusyhtiö	Riistakatu 11, 74100 IISALMI
LähiTapiola Kaakkois-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö	Oksasenkatu 1, 53100 LAPPEENRANTA
LähiTapiola Kainuu-Koillismaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö	Kauppakatu 16, 87100 KAJAANI
LähiTapiola Keski-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö	Asemakatu 4, 40100 JYVÄSKYLÄ
LähiTapiola Lappi Keskinäinen Vakuutusyhtiö	Rovakatu 27, 96200 ROVANIEMI
LähiTapiola Loimi-Häme Keskinäinen Vakuutusyhtiö	Heimolinnankatu 18, 32200 LOIMAA
LähiTapiola Länsi-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö	Gallen-Kallelankatu 9, 28100 PORI
LähiTapiola Pirkanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö	Rautatienkatu 10, 33100 TAMPERE
LähiTapiola Pohjanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö	Kauppapuistikko 19-21, 65100 VAASA
LähiTapiola Pohjoinen Keskinäinen Vakuutusyhtiö	Kirkkokatu 9, 90100 OULU
LähiTapiola Pääkaupunkiseutu Keskinäinen Vakuutusyhtiö	Fredrikinkatu 48 A, 00100 HELSINKI
LähiTapiola Savo Keskinäinen Vakuutusyhtiö	Puutarhakatu 6, 70300 KUOPIO
LähiTapiola Savo-Karjala Keskinäinen Vakuutusyhtiö	Porrassalmenkatu 17, 50100 MIKKELI
LokalTapiola Sydusten Ömsesidigt Försäkringsbolag	Strandvägen 2 A, 21600 PARGAS
LähiTapiola Uusimaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö	Piispankatu 30, 06100 PORVOO
LähiTapiola Varsinais-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö	Yliopistonkatu 14 A, 20100 TURKU
LähiTapiola Vellamo Keskinäinen Vakuutusyhtiö	Aleksanterinkatu 11, 15140 LAHTI
LähiTapiola Vahinkovakuutus LähiTapiola Henkiyhtiö Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva	Revontulenkujat 1, 02100 ESPOO Revontulenkujat 1, 02100 ESPOO Järvensivuntie 3, 33100 TAMPERE

OSAKEYHTIÖT	YHTEYSTIEDOT
LähiTapiola Rahoitus Oy	Tietotie 9, 01530 VANTAA
LähiTapiola Palvelut Oy	Revontulenkujat 1, 02100 ESPOO
LähiTapiola Varainhoito Oy	Revontulenkujat 1, 02100 ESPOO
LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy	Revontulenkujat 1, 02100 ESPOO
LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy	Revontulenkujat 1, 02100 ESPOO
Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj	Erottajankatu 1-3 FI-00130 HELSINKI
Tieto-Tapiola Oy	Revontulenkujat 1, 02100 ESPOO

MUUT KESKEISET SIDOSRYHMÄT	YHTEYSTIEDOT
Pihlajalinnassa Oyj	Kehräsaari B, 33200 TAMPERE
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	Revontulentie 7, 02100 ESPOO
Mehiläinen Oy	Pohjoinen Hesperiankatu 17 C, 00260 Helsinki

vain vähäinen merkitys ryhmävalvonnan tavoitteiden kannalta.

Finanssivalvonnassa valvojana toimii Jaana Friman

LähiTapiola-ryhmän ryhmävalvonta

LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö

LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö

LokalTapiola Sydusten Ömsesidigt Försäkringsbolag

LähiTapiola Etelä Keskinäinen Vakuutusyhtiö

LähiTapiola Etelä-Pohjanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö

LähiTapiola Itä Keskinäinen Vakuutusyhtiö

LähiTapiola Kaakkois-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö

LähiTapiola Kainuu-Koillismaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö

LähiTapiola Keski-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö

LähiTapiola Lappi Keskinäinen Vakuutusyhtiö

LähiTapiola Loimi-Häme Keskinäinen Vakuutusyhtiö

Finanssivalvonnassa valvojana toimii Tiia Hartikainen

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 Keskinäinen Vakuutusyhtiö (LähiTapiola Vahinkoyhtiö) on asiakkaidensa omistama vahinkovakuutusyhtiö ja LähiTapiola-ryhmän ylin emoyritys. Se omistaa merkittävän osan ryhmän muiden vakuutusyritysten takuupääomista. Ryhmätason toimintaa ohjaava organisaatio ja pääjohtaja toimivat Vahinkoyhtiössä. LähiTapiola Henkiyhtiön takuupääomia omistavat Vahinkoyhtiön lisäksi myös kaikki alueyhtiöt. Ryhmärakenne on havainnollistettu seuraavan sivun kuvassa. Luettelo kaikista ryhmään kuuluvista yrityksistä omistusosuuksineen esitetään raportin liitteenä Ryhmään kuuluvat yritykset - taulukossa (S.32.01.22).

Vahinkovakuutusliiketoiminnasta vastaavat ryhmän 19 alueyhtiötä sekä LähiTapiola Vahinkoyhtiö. LähiTapiola Vahinkoyhtiö harjoittaa koko Suomen kattavaa vahinkoliiketoimintaa työtapaturmavakuutuksen osalta ja yhtiössä toimii myös ryhmän suurasiakasyksikkö, joka vastaa suurten yritysten vakuutusturvasta.

Alueyhtiöt harjoittavat liiketoimintaa alueellisesti myyden liikennevakuutusta ja vapaaehtoisia vahinkovakuutuksia, jotka voidaan jaotella seuraaviin luokkiin: omaisuus-, kasko-, muu tapaturma-, sairaus-, oikeusturva-, matka-apu- ja muu varallisuus -vakuutukset. Tämän lisäksi

si alueyhtiöt toimivat myyntikanavana ryhmän muiden yhtiöiden tuotteille, kuten LähiTapiola Vahinkoyhtiön työtapaturmavakuutus ja LähiTapiola Henkiyhtiön riskihenkivakuutukset.

LähiTapiola Henkiyhtiössä ja LähiTapiolan alueyhtiöissä toiminut sijoituspalveluiden myyntiorganisaatio siirtyi LähiTapiola Varainhoitoon 1.1.2022 alkaen.

Ryhmässä henkivakuutusliiketoimintaa harjoittaa LähiTapiola Henkiyhtiö, jonka tärkeimpinä myyntikanavina toimivat alueyhtiöt sekä sijoituspalveluiden myyntiorganisaatio.

Varainhoidosta LähiTapiola-ryhmässä vastaa LähiTapiola Varainhoito, joka tarjoaa monipuolisen valikoiman sijoitusrahastoja ja varainhoitopalveluja.

Keskinäisen työeläkevakuutusyhtiö Elon lakisääteisiä eläkevakuutuksia myydään alueyhtiöissä ja LähiTapiola Vahinkoyhtiössä.

Keskeisimmät tapahtumat

LähiTapiola-ryhmän toiminnan keskiössä on elämänturva, mikä tarkoittaa asiakkaidemme tilanteeseen nähden oikeaa ja riittävää terveyden, talouden ja omaisuuden turvaa. Vuoden 2021 keskeisiin tapahtumiimme kuuluvat:

- LähiTapiola-ryhmän vakavaraisuus vahvistui ja kokonaistulos oli 773,9 miljoonaa euroa (v. 2020 244,1 milj. €). Sekä vakuutus- että sijoitustoiminnan tulokset kehittyivät positiivisesti ja eri liiketoiminta-alueiden kasvu jatkui vahvana.
- Koronapandemian edelleen jatkuessa LähiTapiola-ryhmä on omalta osaltaan edistänyt vakautta ja kriisinkestävyttä suomalaisessa yhteiskunnassa. Vuonna 2021 olemme tukeneet lahjoituksin erityisesti mielenterveyteen liittyviä teemoja.
- Panostimme myös erityisesti tietojärjestelmien ja tietoturvan kehittämiseen.
- LähiTapiola-rahastojen hallinto siirrettiin S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:ltä Seligson & Co:lle loppuvuodesta 2021. Hallinnon siirto mahdollistaa LähiTapiola-rahastojen kustannustehokkaan hoitamisen sekä rahastoliiketoiminnan joustavamman kehittämisen. Strateginen yhteistyö S-ryhmän kanssa jatkuu, vaikka LähiTapiola-ryhmä luopui S-Pankki Oy:n osakkuusyhtiöomistuksesta syksyllä 2021.
- LähiTapiola Rahoitusyhtiön rahoituskanta kasvoi 1,7 miljardiin euroon ja autorahoituksessa markkinaosuutemme on Suomen kolmanneksi suurin.
- Olemme vahinkovakuuttamisessa markkinajohdaja muun muassa liikennevakuuttamisessa ja maatilavakuuttamisessa. Työtapaturmavakuuttamisessa markkinaosuutemme pysyi vahvana.
- Olemme henkivakuuttamisessa Suomen suurin riskihenkivakuuttaja. Uudistimme vuonna 2021 sijoittamisen palvelujamme ja tarjoamme asiak-

kailemme yhä parempaa vastuullista kanssasi-
joittamista ja suuren sijoittajan etuja.

Digitaalisen vuorovaikutuksen välineiden ja palvelujen merkitys asiakaskohtaamisissa on korostunut pandemia-aikana. Palvelimme asiakkaitamme strategiaamme mukaisesti monikanavaisesti ja panostaen erityisesti digitaalisten kanavien kehittämiseen. Erittäin sitoutunut ja osaava henkilökuntamme on varmistanut nopeat ja korkeatasoiset palvelumme asiakkaille ja yhteistyökumppaneille myös koronapandemian aikana.

Vuoden aikana tehtiin strategiatyötä ja jatkoimme onnistuneesti järjestelmäuudistuksen vaiheittaista käyttöönottoa. LähiTapiola-ryhmän vakuutusjärjestelmien kokonaisuudistuksella tähtäämme entistä selkeämpiin ja helppokäyttöisempiin vakuutuskokonaisuuksiin ja -palveluihin. Uudistukset näkyvät vaiheistettusti asiakkaille tulevienkin vuosien aikana.

Omistaja-asiakkaidemme määrä on 1,6 miljoonaa ja asiakaspysyvyttemme oli korkealla tasolla myös 2021. Asiakkaamme haluavat varautua tulevaisuuteen yhä paremmin myös säästämisen ja sijoittamisen saralla. Vuoden aikana valmistauduttiin LähiTapiola Varainhoito Oy – konsernin aloittamiseen 1.1.2022. Varainhoito-konsernin muodostavat LähiTapiola-ryhmän varainhoito- ja rahastoyhtiöt ja emoyhtiönä toimii LähiTapiola Varainhoito Oy. Seligson & Co:n koko osakekanta siirtyi LähiTapiola-ryhmän omistukseen kesäkuussa 2021. LähiTapiola-rahastojen hallinto siirrettiin S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:ltä Seligson & Co:lle 2021 marras-joulukuun aikana. LähiTapiola Henkiyhtiössä ja LähiTapiolan alueyhtiöissä toiminut sijoituspalveluiden myyntiorganisaatio siirtyi LähiTapiola Varainhoitoon 1.1.2022 alkaen. Jatkossa konsernina toimiminen tuo säästämisen ja sijoittamisen palveluihin joustavuutta ja synergiahyötyjä sekä varmistaa hyvän asiakaskokemuksen.

LähiTapiola Henkiyhtiö uudisti vuonna 2021 sijoittamisen palveluaan ja tarjoaa asiakkailleen yhä parempaa vastuullista kanssasihoittamista ja suuren sijoittajan etuja. Riskihenkivakuutuksessa laajensimme tuotevalikoimaa uudella ammattiliittojen jäsenistölle suunnatulla henkivakuutuksella, sekä henkivakuutuksella LähiTapiolan auto-rahoituksen takaisinmaksun turvaksi.

Perustamamme LähiTapiola Rahoitus Oy:n ensimmäiset sopimukset rahoitettiin helmikuussa 2018. Ajoneuvorahoituksen myynti on pysynyt erittäin hyvänä ja kannattava kasvu jatkui vuonna 2021.

LähiTapiola-ryhmä on vahvasti mukana Suomen terveysalan muutoksissa, olemme suurena suomalaisena osaomistajana terveysalan yhtiöissä Mehiläisessä ja Pihlajalinnassa.

TerveysHelppi-palvelussa vastattiin lähes 170 000 asiakaskontaktiin ja chat-kanavan osuus kasvoi edelleen 2021. Eläinvakuutusasiakkaidemme apuna toimii LemmikkiHelppi-palvelu ja ehkäisemme vuotovahinkoja yhteistyökumppanin kanssa kehittämällämme vesivuoto-

vahti-konseptilla. Asiakaspalaute palveluista on ollut erittäin hyvää ja esimerkiksi merkittävä määrä asiakkaiden yhteydenotoista LemmikkiHelppiin on kyetty hoitamaan etäeläinlääkäripalveluna.

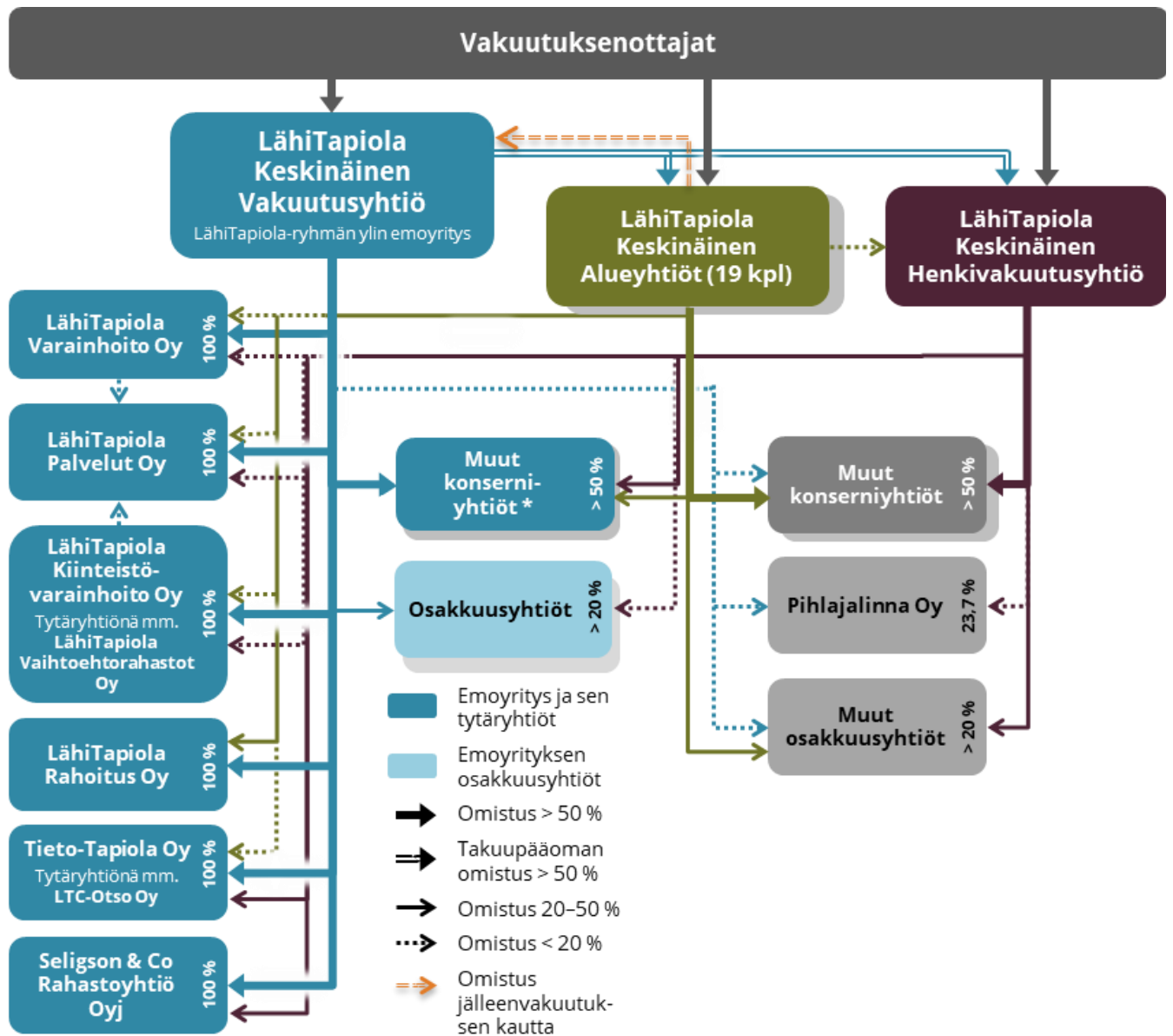
Vaikuttava vastuullisuus kaikkialla Suomessa on yksi LähiTapiola-ryhmän strategisista tavoitteista. Vastuullisuustyömme kivijalka on asiakasomisteisuus ja aktiivinen rooliimme suomalaisessa yhteiskunnassa. Oma toimintamme ja yhteistyö kumppaneiden kanssa tähtää omista ja-asiakkaidemme, paikallisten yhteisöjen sekä koko yhteiskunnan kestävän hyvinvoinnin rakentamiseen.

LähiTapiola-ryhmän kaikilla vakuutusyhtiöillä on käytössä käyttörahasto, jonka avulla hallituksilla on mahdollisuus tukea yleishyödyllisin lahjoituksin esimerkiksi kestävää kehitystä, mielenterveystyötä, lasten ja nuoren liikumista, hyvinvoinnin ja turvallisuuden edistämistä, tiedettä ja taidetta. Valtakunnallisia yhteistyökumppaneitamme ovat esimerkiksi Suomen Punainen Risti, Suomen Uimaopetus- ja Hengenpelastusliitto ja Suomen Pelastusalan Keskusjärjestö.

LähiTapiola-ryhmän yhtiöt lahjoittivat hallitusten käyttörahastoista vuonna 2021 yhteensä 2,4 miljoonaa euroa turvallisuutta ja hyvinvointia tukeviin yleishyödyllisiin kohteisiin.

Tärkeimpänä teemana oli mielenterveyden edistäminen ja ennakoinnin jaksamisen tuki. Merkittävin yksittäinen panostus mielenterveyden edistämiseen oli Toivon Kärki ry:n ja MIELI ry:n Pidä huolta nuoresta mielestä -haastekampanja, jonka LähiTapiola ja S-ryhmä yhdessä mahdollistivat. Kampanja keräsi yli miljoona euroa nuorten mielenterveystyöhön. LähiTapiola-ryhmän yhtiöt lahjoittivat kampanjaan 450 000 euroa.

LähiTapiola-ryhmän rakenne



LähiTapiola Etelä

LähiTapiola Etelän tulos oli vuonna 2021 hyvä ja vakavaraisuus säilyi vahvana pandemian jatkumisesta huolimatta. Digitaalisen vuorovaikutuksen välineiden ja palvelujen merkitys asiakaskohtaamisissa on korostunut pandemia-aikana. Palvelimme asiakkaitamme strategiamme mukaisesti henkilökohtaisesti ja monikanavaisesti. Jatkoimme onnistuneesti järjestelmäuudistuksen vaiheittaista käyttöönottoa.

Vuosi 2021 käynnistyi toiveikkaissa tunnelmissa taloudessa ja rahoitusmarkkinoilla. Talouskasvu oli vauhdittumassa, pörssit nousussa ja tunnelmat olivat yleisesti korkealla. Epävarmuustekijöistä huolimatta osakemarkkinat jakoivat kuitenkin vahvistua ja vuodesta muodostui lopulta hyvä sijoitusvuosi. Pitkjänteisellä sijoituspolitiikallamme onnistuimme vuoden 2021 sijoitustoiminnassa hyvin. Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 10,5 %.

Yhtiö on toimialueensa markkinajohtaja. Liikennevakuutuksen markkinaosuus oli vuoden lopussa 37,9 %. Yhtiön asiakas-määrä oli noin 53 800 asiakasta, joista henki-

löasiakkaita 42 300, maatalia-asiakkaita noin 4 700 ja yri-tysasiakkaita noin 6 800. Yhtiön omalla vastuulla oleva maksutulo kasvoi tavoitteiden mukaisesti ja oli +3,4 %. Asiakaspääryhmistä kasvomme oli voimakkainta yritys-asiakkaissa. Vakuutuslajeista maksutulomme kasvoi eni-ten terveysvakuutuksissa, ajoneuvovakuutuksissa ja yri-tysvakuutuksissa.

Vuoden aikana panostimme erityisesti nykyasiakkai-den aktiiviseen auttamiseen ja asiakaspalvelumallien ke-hittämiseen. Asiakkaille tarjotut keskittämisedut olivat yh-teensä noin 10,6 miljoonaa euroa. Asiakaspalautteisiin reagoidaan aktiivisesti, jotta toimintaa ja palvelua voidaan kehittää entistäkin paremmaksi.

LähiTapiola Etelä-Pohjanmaa

Vakuutuskantamme muodostuu henkilö- ja maatalia-asiakkaista sekä pienistä ja keskisuurista yrityksistä. Digi-taalisen vuorovaikutuksen välineiden ja palvelujen merki-tys asiakaskohtaamisissa on korostunut pandemia-aikana. Palvelimme asiakkaitamme strategiaamme mukai-sesti monikanavaisesti ja panostaen erityisesti digitaalisen kanavien kehittämiseen. Jatkoimme onnistuneesti jär-jestelmä uudistuksen vaiheittaista käyttöönottoa. LähiTa-piola-ryhmän vakuutusjärjestelmien kokonaisuudistusel-la tähtäämme entistä selkeämpiin ja helppokäyttöisem-piin vakuutuskokonaisuuksiin ja -palveluihin. Terveys-Helppi auttoi chatin ja puhelimen välityksellä asiakkai-tamme terveyskysymyksissä.

Ensisivakuutuksen maksutulomme oli 58,5 miljoonaa euroa (56,8 milj. €) ja kasvua edelliseen vuoteen 3,1 pro-senttia. Maksutulosta 45,8 % muodostui liikkumisen va-kuuttamisesta (maa-ajoneuvot ja moottoriajoneuvon vas-tuu).

LähiTapiola Etelä-Pohjanmaa on liikennevakuutukses-sa 46,7 prosentin markkinaosuudella markkinajohtaja va-kuutus sopimusten määrällä mitattuna. LähiTapiola Etelä-Pohjanmaa on myös maatilavakuuttamisen markkinajohtaja. Korvauksiin koronapandemiolla oli edelleen lajikoh-taisia seurannaisvaikutuksia. Matkavakuuttamisessa vai-kutus näkyi selkeimmin ja sekä korvaukset että myynti pysyivät pandemiaa edeltävää aikaa matalammalla. Toi-saalta useissa vakuutuslajeissa korvaushakemusten mää-rät jo normalisoituivat vuoden 2019 kaltaiseksi. LähiTapiola Etelä-Pohjanmaan vuoden 2021 tulokseen vaikuttivat heikentävästi keskimääräistä useammat suuret tulipalot.

Korvauskulumme olivat 44,6 miljoonaa euroa (40,9 milj. €) ja riskisuhteemme ilman perustekorkokulua 70,6 prosenttia (66,1 %). Omaisuuden ja toiminnan yli 300 tu-hannen euron suurvahinkoja sattui 10 kappaletta (1 kpl). Bruttokorvausmenomme oli näistä vahingoista 8,2 mil-joonaa euroa (0,3 milj. €). Maksoimme asiakkaille vahin-kovakuutuksen korvauksia 35,1 miljoonaa euroa (32,0 milj. €). Lisäksi hyvitimme vakuutusmaksuista keskittämi-setuina 5,0 miljoonaa euroa (3,4 milj. €) ja S-ryhmän bo-nuksena 1,7 miljoonaa euroa (1,6 milj. €).

Koronapandemia toi säästöjä osassa kuluryhmiä, kun muun muassa matkustamista ja asiakastapahtumia täytyi rajoitusten vuoksi välttää. Korvaustoiminnan tehokkuu-den parantamista jatkettiin automaatiota ja ohjelmistoro-botiikkaa kehittämällä. Toimintakulumme olivat 17,7 mil-joonaa euroa (17,7 milj. €) ja vahinkovakuuttamisen te-hokkuutta mittaava toimintakulusuhteemme parani 0,8 prosenttiyksikköä ollen 31,8 prosenttia (32,6 %). Vakuu-tustekninen katteemme ennen tasoitumäärän muutosta oli 1,9 miljoonaa euroa (0,1 milj. €). Yhdistetty kulusuh-teemme ilman perustekorkokulua oli 102,4 prosenttia (98,6 %).

Yhtiömme tulos oli poikkeuksellisesta vuodesta huo-limatta hyvä ja vakavaraisuussuhde säilyi vahvana. Vakuu-tusmaksutuloon, vakuutusmaksutuottoihin ja korvausku-luihin sisältyy kertaluontoisia erii liittyen vastuuvelan las-kuperusteiden ja -laskentatavan muutoksiin.

Vuosi 2021 käynnistyi toiveikkaissa tunnelmissa talou-nessa ja rahoitus-markkinoilla. Talouskasvu oli vauhdit-tumassa, pörssit nousussa ja tunnelmat olivat yleisesti korkealla. Vuoden aikana omaisuusluokkien korkeat ar-vostukset, matalat reaalikorot, inflaation sitkeys ja ko-ronaviruspandemian uudet variantit kasvattivat aika-ajoin epävarmuutta markkinoilla. Osakemarkkinat jakoivat kuitenkin vahvistua teollisuusmaiden johdolla ja vuodesta muodostui lopulta hyvä sijoitusvuosi. Sen sijaan korkosi-joitusten toteutuneet tuotot painuivat valtaosin pakkasel-le korkojen nousun myötä. Valuuttamarkkinoilla euro heikkeni dollaria vastaan, mikä paransi dollarisijoitusten instrumenttien tuottoja euroissa mitattuna.

Maailman johtavat keskuspankit jatkoivat koko vuo-den hyvin elyvällä linjalla inflaation kiihtymisestä huo-limatta. Keskuspankkeja rauhoittaa se, että pidemmän aikavälin inflaatio-odotukset pysyivät hyvin ankuroituna. Keskustelu inflaation väliaikaisuudesta jatkui koko vuo-den. Loppuvuonna Yhdysvaltain keskuspankki Fed ilmoitti aloittavansa poikkeustoimien purkamisen ja ennakois-tavansa ohjauskorkoa vuonna 2022. Koronapandemia on vaikuttanut korkotason laskun ja sijoitusmarkkinan hei-lahteluiden myötä vakuutusyhtiöihin. Sijoitustoiminnan tarkoitus on tuottaa arvoa omistaja-asiakkaillemme. Sijoi-tustoiminnan tuotoilla mahdollistetaan vakavaraisuuden ylläpitäminen sekä kilpailukykyisten palveluiden tuotta-minen asiakkaillemme. Pitkäjänteisellä sijoituspolitiikal-lamme onnistuimme vuoden 2021 sijoitustoiminnassa hyvin. Sijoitustoiminnan nettotuottomme oli 4,0 miljoonaa euroa (1,6 milj. €) parantaen merkittävästi yhtiön tu-losta. Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 6,0 prosenttia (1,7 %). Sijoituksista oli lähes 50 prosenttia osakesijoituksia.

Vakavaraisuussuhteemme oli 231,2 prosenttia (215,3 %). Siten yhtiömme vakavaraisuutta voidaan pitää vahva-na. Koronapandemian vaikutus yhtiömme vakavaraisuuteen on ollut maltillinen. Yhtiömme vakavaraisuus on korkeampi kuin vuoden 2020 lopussa ja korkeampi kuin

ennen pandemian alkua. Vuoden 2021 aikana yhtiömme oma varallisuus on kasvanut vakuutustoiminnan tuloksen sekä hyvien sijoitustoiminnan tuottojen ansiosta. Yhtiömme likviditeettitilanne oli hyvällä tasolla vuoden 2021 aikana. Mahdollisiin likviditeettitarpeisiin varauduttiin liisäämällä käteisen määrää ja varmistamalla, että sijoitusomaisuudessa on riittävästi likvidejä sijoituksia, jotka ovat nopeasti muutettavissa käteiseksi.

LähiTapiola Etelärannikko

LähiTapiola Etelärannikko on tarjonnut vakuutusturvaa pitkään alueellaan. Turunmaan alueella liiketoiminta on ollut käynnissä lähes 150 vuotta ja siellä markkinaosuus on selvästi yli 50 %. Länsi-Uudellamaalla ja Ahvenanmaalla yhtiöllä on voimakas kasvustrategia.

Vuonna 2021 toimintaamme leimasi edelleen vuonna 2020 alkanut koronaviruspandemia. Olosuhteista huolimatta onnistuimme saavuttamaan hyviä tuloksia niin myynnin, talouden kuin sijoitustoiminnan osalta. Henkilöstö on sopeutunut nopeasti uusiin olosuhteisiin ja löytänyt uusia keinoja yhteydenpitoon asiakkaiden kanssa. Vahinkojen lukumäärä pysyi vuonna 2021 samalla tasolla kuin vuonna 2020.

Yhtiömme tavaramerkki on paikallinen ja henkilökohmainen palvelu sekä tyytyväiset asiakkaat. Olemme viime vuosina pystyneet kasvattamaan markkinaosuuttamme ja tekemään hyvää taloudellista tulosta. Tällä tiellä aiomme jatkaa myös tulevaisuudessa.

LähiTapiola Itä

Vakuutuskantamme muodostuu henkilö- ja maatala-asiakkaista sekä pienistä ja keski suurista yrityksistä. Digitaalisen vuorovaikutuksen välineiden ja palvelujen merkitys asiakaskohtaamisissa on korostunut pandemia-aikana. Palvelimme asiakkaitamme strategiaamme mukaisesti monikanavaisesti ja panostaen erityisesti digitaalisten kanavien kehittämiseen. Jatkoimme onnistuneesti järjestelmä uudistuksen vaiheittaista käyttöönottoa. LähiTapiola-ryhmän vakuutusjärjestelmien kokonaisuudistuksella tähtäämme entistä selkeämpiin ja helppokäyttöisempiin vakuutuskokonaisuuksiin ja -palveluihin. Terveysterveys-Helppi auttoi chatin ja puhelimen välityksellä asiakkaitamme terveystarkastuksissa.

Ensivakuutuksen maksutulomme oli 48,2 miljoonaa euroa (46,8 milj. €) ja kasvua edelliseen vuoteen 3,1 prosenttia. Asiakaspääryhmistä kasvumme oli voimakkainta yritysasiakkaissa. Vakuutuslajeista maksutulomme kasvoi ajoneuvovakuuttamisessa sekä liikenne- että kaskovakuutuksissa. Maksutulon kasvun lisäksi LähiTapiola Idän markkinaosuus liikennevakuuttamisessa kasvoi kolmatta vuotta peräkkäin ja olemme 37,7 prosentin markkinaosuudella markkinajohtaja vakuutus sopimusten määrällä mitattuna. Vakuutusyhtiöiden välisissä liikennevakuutusten siirtoliikkeissä onnistuimme hyvin, mikä vaikutti posi-

tiivisesti maksutulon kehitykseen. LähiTapiola Itä on myös maatilavakuuttamisen markkinajohtaja 68 prosentin markkinaosuudella.

Korvauksiin koronapandemialla oli edelleen lajikohtaisia seurannaisvaikutuksia. Matkavakuuttamisessa vaikutus näkyi selkeimmin ja sekä korvaukset että myynti pysyivät pandemiaa edeltävää aikaa matalammalla. Toisaalta useissa vakuutuslajeissa korvaushakemusten määrät jo normalisoituivat vuoden 2019 kaltaiseksi. Erityisesti kesäkuussa Suomeen osui useita suurempia myrskyjä. Juhannusviikolle osui alueellemme kolmena perättäisenä päivänä myrskyvahinkoja, joiden arvioitu korvausmeno on yhteensä n. 1,5 milj. euroa.

Korvauskulumme olivat 29,2 milj. euroa (28,0 milj. €) ja riskisuhteemme ilman perustekorkokulua 55,7 prosenttia (55,2 %). Maksoimme asiakkaille vahinkovakuutuksen korvauksia 26,7 milj. euroa (26,4 milj. €). Asiakasetuina hyvitimme yhteensä 5,9 milj. euroa, jossa kasvua oli edelliseen vuoteen 20 prosenttia.

Koronapandemia toi säästöjä osassa kuluryhmiä, kun muun muassa matkustamista ja asiakastapahtumia täytyi rajoitusten vuoksi välttää. Korvaustoiminnan tehokkuuden parantamista jatkettiin automaatiota ja ohjelmistorobotiikkaa kehittämällä. Toimintakulumme olivat 14,5 milj. euroa (14,8 milj. €) ja vahinkovakuuttamisen tehokkuutta mittaava toimintakulusuhteemme parani 2,2 prosenttiyksikköä ollen 31,9 prosenttia (34,1 %). Vakuutustekninen katteemme ennen tasoitusmäärän muutosta oli 5,2 milj. euroa (4,1 milj. €). Yhdistetty kulusuhteemme ilman perustekorkokulua oli 87,6 prosenttia (89,2 %). Yhtiömme tulos oli poikkeuksellisesta vuodesta huolimatta hyvä ja vakavaraisuussuhde säilyi vahvana ollen 288,5 prosenttia.

LähiTapiola Kaakkois-Suomi

Yhtiön toiminnalliset panostukset keskittyivät LähiTapiola-ryhmän vakuutusjärjestelmien uudistuksen myötä saavutettaviin vakuutuskokonaisuuksiin ja -palveluihin. Pitkittynyt koronapandemia vaikutti edelleen merkittävästi asiakaskäyttäytymiseen toimistoasiointiin pysyessä aiempaa vähäisempänä.

Strategiaamme mukaisesti palvelemme asiakkaitamme monikanavaisesti ja digitaalisia kanavia kehittäen. Silti olemme kyenneet ylläpitämään laajan toimipaikkaverkostomme ja pyrkinneet tuottamaan myös suurimman osan puhelin- ja korvauspalveluistamme oman henkilöstömme voimin. Olemme katsoneet tämän vahvistavan arvojemme mukaisesti paikallisuuttamme sekä antavan lisäarvoa tarjoamallemme asiakaskokemukselle.

Ensivakuutuksen maksutulomme oli 39,3 miljoonaa euroa (v. 2020 38,9 milj. €), jossa kasvua edelliseen vuoteen oli 1,0 prosenttia (3,7 %). Korvauksiin koronapandemialla oli edelleen lajikohtaisia seurannaisvaikutuksia. Matkavakuuttamisessa vaikutus näkyi selkeimmin ja sekä korvaukset että myynti pysyivät pandemiaa edeltävää aikaa matalammalla. Toisaalta useissa vakuutuslajeissa

korvaushakemusten määrät jo normalisoituivat vuoden 2019 kaltaiseksi.

Korvauskulumme olivat 20,6 miljoonaa euroa (21,4 milj. €) ja riskisuhteemme ilman perustekorkokulua 48,4 prosenttia (51,2 %). Omaisuuden ja toiminnan yli 100 tuhannen euron suurvahinkoja sattui 5 kappaletta (4 kpl). Bruttokorvausmenomme oli näistä vahingoista 1,1 miljoonaa euroa (0,7 milj. €). Maksoimme asiakkaille vahinkovakuutuksen korvauksia 18,2 miljoonaa euroa (19,4 milj. €). Lisäksi hyvitimme vakuutusmaksuista keskittämisetuina 3,6 miljoonaa euroa (3,3 milj. €) ja S-ryhmän bonuksena 1,4 miljoonaa euroa (1,4 milj. €).

Koronapandemia toi säästöjä osassa kuluryhmiä, kun muun muassa matkustamista ja asiakastapahtumia täytyi rajoitusten vuoksi välttää. Korvaustoiminnan tehokkuuden parantamista jatkettiin automaatiota ja ohjelmistorobottiikkaa kehittämällä. Toimintakulumme olivat 11,5 miljoonaa euroa (11,7 milj. €) ja vahinkovakuuttamisen tehokkuutta mittaava toimintakulusuhteemme parani 1,3 prosenttiyksikköä ollen 31,7 prosenttia (33,0 %). Vakuutustekninen katteemme ennen tasoitusmäärän muutosta oli 6,9 miljoonaa euroa (5,2 milj. €). Yhdistetty kulusuhteemme ilman perustekorkokulua oli 80,1 prosenttia (84,2 %).

Pitkäjänteisellä sijoitusstrategiallamme onnistuimme vuoden 2021 sijoitustoiminnassa hyvin. Sijoitustoiminnan nettotuotomme oli 3,8 miljoonaa euroa (1,5 milj. €). Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 6,8 prosenttia (2,3 %). Yhtiön sijoitustoiminnan viiden vuoden keskimääräinen vuotuinen tuotto oli 4,1 prosenttia (3,6 %).

Poikkeuksellisesta vuodesta huolimatta saavuttamamme hyvä tulos vahvisti edelleen omaa varallisuuttamme ja paransi vakavaraisuusasemaamme. Vakavaraisuussuhteemme (yhtiön hyväksyttävän oman varallisuuden määrä suhteessa vakavaraisuuspääomavaatimukseen) oli vuoden lopussa 329 prosenttia (324 %).

LähiTapiola Kainuu-Koillismaa

Vakuutuskanntamme muodostuu henkilö- ja maatalasiakkaista sekä pienistä ja keskisuurista yrityksistä. Digitaalisen vuorovaikutuksen välineiden ja palvelujen merkitys asiakaskohtaamisissa on korostunut pandemia-aikana. Palvelimme asiakkaitamme strategiamme mukaisesti monikanavaisesti ja panostaen erityisesti digitaalisten kanavien kehittämiseen. Jatkoimme onnistuneesti järjestelmä uudistuksen vaiheittaista käyttöönottoa. LähiTapiola-ryhmän vakuutusjärjestelmien kokonaisuudistuksella tähtäämme entistä selkeämpiin ja helppokäyttöisempiin vakuutuskokonaisuuksiin ja -palveluihin. Terveysterveys-Helppi auttoi chatin ja puhelimen välityksellä asiakkaitamme terveyskysymyksissä.

Ensivakuutuksen maksutulomme oli 23,8 miljoonaa euroa (23,1 milj. €) ja kasvua edelliseen vuoteen 3,1 prosenttia. Asiakaspääryhmistä kasvomme oli voimakkainta

yritysassiakkaisissa. Maksutulomme kasvoi lähes kaikissa lajeissa.

LähiTapiola Kainuu-Koillismaa on liikennevakuutus- sessa 40 prosentin markkinaosuudellamme markkinajohtaja vakuutus sopimusten määrällä mitattuna.

Korvauksiin koronapandemialla ei ole ollut Kainuu-Koillismaan alueella merkittäviä seurannaisvaikutuksia. Vahinkomäärien perusteella arvioituna ihmisten liikkuvuus on lisääntynyt edelliseen vuoteen verrattuna. Tämä näkyi myös matkustajavakuutusten myynnissä.

Kesäkuussa Kainuu-Koillismaalle osui useita myrskyjä. Kokonaisuutena myrskyvuosi oli korvauksiltaan vuoden 2020 kaltainen, jolloin koettiin myös poikkeuksellisen voimakkaita myrskyjä alueella.

Korvauskulumme olivat 17,2 miljoonaa euroa (15,6 milj. €) ja riskisuhteemme ilman perustekorkokulua 69,0 prosenttia (62,4 %). Omaisuuden ja toiminnan yli 300 tuhannen euron suurvahinkoja ei sattunut. Maksoimme asiakkaille vahinkovakuutuksen korvauksia 14,9 miljoonaa euroa (13,5 milj. €). Lisäksi hyvitimme vakuutusmaksuista keskittämisetuina 2,1 miljoonaa euroa (1,9 milj. €) ja S-ryhmän bonuksena 0,8 miljoonaa euroa (0,8 milj. €).

Koronapandemia toi säästöjä osassa kuluryhmiä, kun muun muassa matkustamista ja asiakastapahtumia täytyi rajoitusten vuoksi välttää. Korvaustoiminnan tehokkuuden parantamista jatkettiin automaatiota ja ohjelmistorobottiikkaa kehittämällä. Toimintakulumme olivat 7,8 miljoonaa euroa (7,9 milj. €) ja vahinkovakuuttamisen tehokkuutta mittaava toimintakulusuhteemme parani 0,9 prosenttiyksikköä ollen 35,9 prosenttia (36,8 %). Vakuutustekninen katteemme ennen tasoitusmäärän muutosta oli -1,3 miljoonaa euroa (-0,2 milj. €). Yhdistetty kulusuhteemme ilman perustekorkokulua oli 104,9 prosenttia (99,2 %).

Yhtiömme tulos oli poikkeuksellisesta vuodesta huolimatta hyvä ja vakavaraisuussuhde säilyi vahvana. Vakuutusmaksutuloon, vakuutusmaksutuottoihin ja korvausku- luihin sisältyy kertaluontoisia erä liittyyen vastuuvelan las- kuperusteiden ja -laskentatavan muutoksiin.

LähiTapiola Keski-Suomi

LähiTapiola Keski-Suomen vuosi 2021 sujui liiketoiminnal- lisesti hyvin, ja suuri osa vuodelle asetetuista tavoitteista saavutettiin. Asiakkaiden tyytyväisyys tuotteisiin ja palve- luihin säilyi hyvänä, ja vahinkovakuutusmyynnille asetetut tavoitteet ylitettiin selkeästi. Lisäksi asiakaspysyvyys pa- rani ja asiakasmäärä kasvoi nettomääräisesti yli 1 200 asiakkaalla. Yhtiö kasvatti liikennevakuutuksen markkina- osuutta 0,5 prosenttiyksikköä ja näin ollen oli alueensa markkinajohtaja 30,8 prosentin markkinaosuudellaan.

LähiTapiola Keski-Suomen vakavaraisuus ja tulokselli- suus säilyivät hyvinä vuonna 2021, ja edelleen jatkuvan koronaviruspandemian negatiiviset vaikutukset yhtiön liiketoimintaan olivat varsin vähäisiä. Pandemian aikana käyttöönotettuja ja hyväksi havaittuja toimintatapoja jat-

kettiin. Monipaikkainen työ ja osittain etänä tapahtuvat asiakaskohtaukset sujuivat hyvin, joten myynnillisesti päättynyt vuosi onnistui jopa tuloksekasta edellisvuotta paremmin.

Yhtiöllä oli päättäneenä vuonna 12 toimistoa 10 paikkakunnalla. Elokuussa aikaisemmin vain ajanvarauksella olevat toimistot avattiin palvelemaan ilman ajanvarausta yhtenä päivänä viikossa. Asiakkaat ottivat laajemmat aukiot positiivisesti vastaan.

Vuoden 2021 aikana LähiTapiola-ryhmässä tehtiin uutta strategiaa seuraavalle viiden vuoden strategiakaudelle. Syksyllä yhtiön hallitus ja johto valitsivat yhteisestä ryhmästrategiasta kolme painopistettä, joihin panostetaan vuonna 2022. Valitut painopisteet ovat:

1. Toimialan paras palvelu sekä henkilökohtaisesti, paikallisesti että digitaalisesti
2. Asiakashyödyn ja liiketoiminnan kasvu
3. Vaikuttavasti vastuullinen kaikkialla Keski-Suomessa.

Syksyllä LähiTapiola Keski-Suomessa toteutettiin organisaatiomuutos, joka astui voimaan vuoden 2022 alusta. Tehdyt toimenpiteet eivät pitäneet sisällään irtisanomisia, vaan muutoksen tarkoituksena on tarjota entistä parempaa palvelua, sujuvoittaa arjen työtä ja kohdistaa olemassa olevat resurssit entistä paremmin. Loppuvuodesta 2021 yhtiö lisäsi myös oman korvauspalvelunsa kattavuutta ja rekrytoi terveydenhoitoalan ammattilaisia vahvistamaan korvauskäsittelyään.

Jatkoimme tilikaudella onnistuneesti järjestelmä uudistuksen vaiheittaista käyttöönottoa, ja yhtiön perusjärjestelmäuudistukset ja niihin liittyvät sopimussiirrot etenivät aikataulussa.

Koronaviruspandemian takia hybridityö lisääntyi, ja siitä johtuen henkilöstön hyvinvointiin kiinnitettiin edelleen erityistä huomiota. Vuoden lopulla ryhdyttiin myös valmistelemaan alkavaa 150-vuotisjuhlavuotta suunnittelemalla erilaisia ratkaisuja, joilla tasalukemaa voidaan juhlistaa niin asiakkaiden kuin henkilöstön kesken koko juhlavuoden ajan.

Syksyllä ja joulun aikaan yhtiö teki merkittäviä lahjoituksia paikallisen hyvinvoinnin lisäämiseksi. Lahjoitukset kohdistettiin vuonna 2021 mielenterveyden ja vähävaraisen lapsiperheiden hyväksi. Erityisesti 100 000 euron lahjoitus Kriisikeskus Mobilelle keräsi runsaasti huomiota ja kiitosta.

Päättäneellä tilikaudella vakavaraisuutemme säilyi edelleen hyvänä, kun vakuutus- ja sijoitustoiminnan tulokset kehittyivät positiivisesti. Kokonaistulos oli 18,0 miljoonaa euroa (v. 2020 7,2 milj. €) ja liike-tulos 9,5 miljoonaa euroa (5,9 milj. €).

LähiTapiola Keski-Suomen ensivakuutuksen maksutulo oli 47,5 miljoonaa euroa, jossa kasvua edellisestä vuodesta kertyi 4,1 prosenttia. Maksutulon positiivista kehitystä tukee korkea asiakaspysyvyys sekä myynnin hyvä taso. Asiakas-pääryhmistä kasvumme oli voimakkainta

henkilöasiakkaissa. Vakuutuslajeista maksutulomme kasvoi eniten ajoneuvovakuuttamisessa.

Korvauksiin koronapandemialla oli edelleen lajikohtaisia seurannaisvaikutuksia. Matkavakuuttamisessa vaikutus näkyi selkeimmin ja sekä korvaukset että myynti pysyivät pandemiaa edeltävää aikaa matalammalla. Toisaalta useissa vakuutuslajeissa korvaushakemusten määrät jo normalisoituivat vuoden 2019 kaltaiseksi. Erityisesti kesäkuussa Suomeen osui useita suurempia myrskyjä. Kokonaisuu-tena myrskyvuosi oli kuitenkin korvauksiltaan vuoden 2020 kaltaisen.

Korvauskulumme olivat 27,9 miljoonaa euroa (26,7 milj. €) ja riskisuhteemme ilman perustekorkokulua 53,8 prosenttia (53,4 %). Omaisuuden ja toiminnan yli 300 tuhannen euron suurvahinkoja sattui 1 kappaletta (3 kpl). Bruttokorvausmenomme oli näistä vahingoista 0,5 miljoonaa euroa (2,0 milj. €). Maksoimme asiakkaille vahinkovakuutuksen korvauksia 25,3 miljoonaa euroa (22,6 milj. €).

Koronapandemia toi säästöjä osassa kuluryhmiä, kun muun muassa matkustamista ja asiakastapahtumia täytyi rajoitusten vuoksi välttää. Korvaustoiminnan tehokkuuden parantamista jatkettiin automaatiota ja ohjelmistorobotiikkaa kehittämällä. Toimintakulumme olivat 14,7 miljoonaa euroa (14,8 milj. €) ja vahinkovakuuttamisen tehokkuutta mittaava toimintakulusuhteemme parani 1,8 prosenttiyksikköä ollen 32,9 prosenttia (34,7 %). Vakuutustekninen katteemme ennen tasoitumäärän muutosta oli 5,6 miljoonaa euroa (4,5 milj. €). Yhdistetty kulusuhteemme ilman perustekorkokulua oli 86,7 prosenttia (88,2 %).

Pitkäjänteisellä sijoituspolitiikallamme onnistuimme vuoden 2021 sijoitustoiminnassa hyvin. Sijoitustoiminnan nettotuotomme oli 3,8 miljoonaa euroa (1,4 milj. €) parantaen merkittävästi yhtiön tulosta. Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 6,9 prosenttia (1,6 %).

LähiTapiola Lappi

LähiTapiola Lappi sovitti vuoden 2021 toimintaansa koronapandemian vaatimusten mukaiseksi. Henkilöstö teki osin etä- ja osin lähityötä, matkustaminen oli vähäistä ja etäkokouksia suosittiin. Henkilöstötyytyväisyys parani edelleen edellisvuodesta. Asiakaskohtaukset kasvokkain vähenivät, mikä heikensi jonkin verran mitattua asiakastytyvääsyyttä, lisäsi hieman asiakaspoistumaa ja laski markkinaosuutta henkilöasiakkaissa. Yritysiasiakkaissa lakisääteisten vakuutusten siirtoliike oli positiivinen ja markkinaosuus kasvoi.

LähiTapiola Lapin ensivakuutuksen maksutulo vuonna 2021 oli 36,5 miljoonaa euroa, jossa oli kasvua 3,0 % edellisvuodesta (35,5 miljoonaa euroa). Maksutulon kasvu selittyy osin hinnankorotuksilla, joita tehtiin aiempien vuosien heikon vahinkosuhteen takia. Vuonna 2021 yhtiön korvauskulut olivat 23,4 miljoonaa euroa ja edellisvuotta (30,3 miljoonaa euroa) selvästi pienemmät. Vuonna 2020

tehtiin kymmenen vakavan liikennevahingon johdosta varaukset, jotka kasvattivat tuolloin korvauskuluja 7,5 miljoonaa euroa. Vuonna 2021 vastaavilta vahingoilta vältyttiin, yhtiön riskisuhde oli 60,7 % ja se parani selvästi edellisvuodesta (82,7 %). Liikennevakuutuksen omapidätysraja laskettiin 750 000 eurosta 500 000 euroon. Toiminnan tehokkuus parani jonkin verran ja toimintakulusuhde laski 32,6 prosenttiin (33,9 %). Yhdistetty kulusuhde oli 93,3 % (116,5 %). Tunnuslukuihin vaikuttivat osaltaan laskuperusteiden ja kuolleisuuslaskennan muutokset.

Maatila-asiakkaissa markkinaosuutemme on korkea, mutta kokonaisvolyyymi supistuva. Vakuutusliiketoiminnan kate ennen tasoitusmäärän muutosta parani selvästi edellisvuodesta ja oli 1,8 miljoonaa euroa (-5,9 miljoonaa euroa). Sijoitussalkun osakeriskiä laskettiin hieman vuoden alussa. Sijoitustoiminnan nettotuotot (2,7 miljoonaa euroa) olivat edellisvuoden (2,6 miljoonaa euroa) tasolla.

LähiTapiola Loimi-Häme

Loimi-Hämeen strategiatavoitteena on olla asiakkaidemme paras kumppani elämänturvassa. Tavoittelemme asiakkaidemme tilanteeseen nähden oikeaa ja riittävää terveyden, talouden ja omaisuuden turvaa.

Ensivakuutuksen maksutulomme oli 45,0 miljoonaa euroa (43,4 milj. €) ja kasvua edelliseen vuoteen 3,6 prosenttia. Asiakaspääryhmistä kasvomme oli voimakkainta yritysasiakkaissa. Vakuutuslajeista maksutulomme kasvoi ajoneuvovakuuttamisessa sekä liikenne- että kaskovakuutuksissa. LähiTapiola Loimi-Häme on liikennevakuutuksessa 31,9 prosentin markkinaosuudellamme markkinajohtaja vakuutussopimusten määrällä mitattuna. Loimi-Häme on toimialueellaan myös maatilavakuuttamisen markkinajohtaja.

Korvauskulumme olivat 31,9 miljoonaa euroa (31,2 milj. €) ja riskisuhteemme ilman perustekorkokulua 66,0 prosenttia (65,8 %). Omaisuuden ja toiminnan yli 300 tuhannen euron suurvahinkoja sattui 2 kappaletta (2 kpl). Bruttokorvausmenomme oli näistä vahingoista 0,7 miljoonaa euroa (1,2 milj. €). Maksoimme asiakkaille vahinkovakuutuksen korvauksia 25,8 miljoonaa euroa (26,6 milj. €). Lisäksi hyvitimme vakuutusmaksuista keskittämisetuinä 4,0 miljoonaa euroa (3,4 milj. €) ja S-ryhmän bonuksena 1,6 miljoonaa euroa (1,5 milj. €). Koronapandemia toi säästöjä osassa kuluryhmiä, kun muun muassa matkustamista ja asiakastapahtumia täytyi rajoitusten vuoksi välttää. Korvaustoiminnan tehokkuuden parantamista jatkettiin automaatiota ja ohjelmistorobotiikkaa kehittämällä. Toimintakulumme olivat 13,3 miljoonaa euroa (13,7 milj. €) ja vahinkovakuuttamisen tehokkuutta mittaava toimintakulusuhteemme parani 1,9 prosenttiyksikköä ollen 31,2 prosenttia (33,1 %). Vakuutustekninen kateemme ennen tasoitusmäärän muutosta oli 0,8 miljoonaa euroa (-0,1 milj. €). Yhdistetty kulusuhteemme ilman perustekorkokulua oli 97,2 prosenttia (98,9 %).

LähiTapiola Loimi-Hämeen tärkein voimavara on henkilöstö. Syksyllä 2021 koronan hieman hellittäessä järjestimme henkilöstölle myöhästyneet yhtiön 150-vuotisjuhlat Vanajanlinnassa. Pääsääntöisesti toimistot olivat kiinni, aukiolo aikoja hieman purettiin koronarajoitusten salliessa sen. Henkilöstön etätöiden jatkuessa yhtiön omat Loimi-Teams tiedotustilaisuudet nousivat hyvin tärkeiksi yhteisiksi kohtaamispaikoiksi verkossa.

Henkilöstön koulutukseen panostettiin myös koko vuoden aikana monella eri tavalla. Loimi-Hämeen henkilöstöä valmennettiin vuonna 2021 mittavan tuote- ja järjestelmä uudistuksen koulutuksissa. Henkilöstössä on suoritettu vakuutusalan tutkintoja sekä ammattitutkintoja. Henkilöstön hyvinvointia poikkeusaikana on tuettu useiden työhyvinvointiluentojen avulla sekä tarjottu Matalan kynnyksen mielenterveyden tukipalveluja.

Ryhmän vastuullisuuden tiekartassa määritellyt vastuullisuuden teemat ohjaavat myös Loimi-Hämeen vastuullisuustyötä. Vastuullisuuden teemamme ovat ennaltaehkäisy, elämänturva, henkilöstökokemus ja työyhteisö, data ja tietoturvasuus, ilmastonmuutoksen vaikutukset sekä vastuulliset toimintatavat. Vuonna 2021 Loimi-Häme lahjoitti 50 000 euroa mielenterveystyöhön. Henkilöstö osallistui koulujen alkaessa suojatiepartiointiin kahdeksalla koululla toimialueellamme. Järjestimme kuusi sammutintarkastustapahtumaa, joissa tarkistettiin vajaa 1 000 sammutinta. Yritysasiakkaille järjestettiin työturvallisuuskoulutus verkkokoulutuksena, johon osallistui 23 henkilöä. Lisäksi järjestimme neljä hätäensiapukoulutusta yrityksille ja yhteisöille.

LähiTapiolan alueyhtiöissä ja LähiTapiola Henkiyhtiössä toiminut sijoituspalveluiden myyntiorganisaatio siirtyi LähiTapiola Varainhoitoon 1.1.2022 alkaen. Varainhoitokonserniin keskitetty myyntiorganisaatio tukee elämänturvastrategian kasvutavoitteita ja yhtenäistää LähiTapiola-ryhmän talouden palveluiden asiakaspalvelua. Loimi-Hämeestä siirtyi kolme säästö- ja sijoitusmyyjää Varainhoitoon palvelukseen.

LähiTapiola Länsi-Suomi

LähiTapiola Länsi-Suomi sai alkunsa, kun LähiTapiola Satakunta sulautui LähiTapiola Länteen 31.12.2020. Samalla LähiTapiola Lännen toimintatila muutettiin LähiTapiola Länsi-Suomi Keskinäiseksi Vakuutusyhtiöksi. LähiTapiola Länsi-Suomi on yksi suurimmista LähiTapiola-ryhmään kuuluvista alueyhtiöistä. Taloutemme on vahva. Meitä on n. 160 henkilöä palvelemaan yli 100 000 länsisuomalaista asiakastamme. Toimialueemme kattaa Satakunnan, Väkka-Suomen ja osan Pirkanmaata – tiivistetysti sanottuna Uudestakaupungista Parkanoon.

Vuosi 2021 oli vuoden 2020 tapaan edelleen poikkeuksellinen globaalien koronapandemian johdosta. Vaikutukset talouteen ja sijoitusmarkkinoihin ovat olleet merkittävät. Pandemia vaikutti vahvasti myös asiakkaidemme käyttäytymiseen ja sen myötä omaan toimintaamme. Di-

gitaalisen vuorovaikutuksen välineiden ja palvelujen merkitys asiakas kohtaamisissa on korostunut pandemia-aikana. Palvelimme asiakkaitamme strategiaamme mukaisesti monikanavaisesti ja panostaen erityisesti digitaalisten kanavien kehittämiseen. Pandemia ei kuitenkaan aiheuttanut merkittäviä häiriötä asiakaspalveluun. Koronapandemialla oli edelleen lajikohtaisia seurannaisvaihteluja asiakkaillemme sattuneisiin vahinkoihin ja niistä maksettuihin korvauksiin. Toisaalta useissa vakuutuslaeissa korvaushakemusten määrät jo normalisoituivat vuoden 2019 kaltaiseksi.

Ensivakuutuksen maksutulomme oli 75,2 miljoonaa euroa (v. 2020 74,3 milj. €) ja kasvua edelliseen vuoteen 1,2 prosenttia. olemme toimialueemme markkinajohtaja kaikissa asiakassegmenteissä. Korvauskulumme olivat 47,0 miljoonaa euroa (52,1 milj. €) ja riskisuhteemme ilman perustekorkokulua 57,4 prosenttia (65,2 %). Omaisuuden ja toiminnan yli 300 000 euron suurvahinkoja ei sattunut yhtään kappaletta (6 kpl). Maksoimme asiakkaille vahinkovakuutuksen korvauksia 41,9 miljoonaa euroa (46,9 milj. €). Lisäksi hyvitimme vakuutusmaksuista keskitämisetuina 6,5 miljoonaa euroa (5,3 milj. €) ja S-ryhmän bonuksena 2,3 miljoonaa euroa (2,3 milj. €).

Koronapandemia toi säästöjä osassa toimintakuluryhmiä, kun muun muassa matkustamista ja asiakastahtumia täytyi rajoitusten vuoksi välttää. Korvaustoiminnan tehokkuuden parantamista jatkettiin automaatioita ja ohjelmistorobotiikkaa kehittämällä. Toimintakulumme olivat 21,9 miljoonaa euroa (22,9 milj. €) ja vahinkovakuuttamisen tehokkuutta mittaava toimintakulusuhteemme parani 2,7 prosenttiyksikköä ja oli 30,4 prosenttia (33,1 %).

Yhtiömme tulos oli poikkeuksellisesta vuodesta huolimatta erittäin hyvä. Vakuutustekninen kate ennen tasotusmäärän muutosta oli 8,1 miljoonaa euroa (0,4 milj. €). Yhdistetty kulusuhteemme ilman perustekorkokulua oli 87,9 prosenttia (98,3 %). Kokonaistulos oli 34,7 miljoonaa euroa (v. 2020 6,5 milj. €). Vakavaraisuussuhteemme säilyi edelleen vahvana ja oli 238 %.

LähiTapiola Pirkanmaa

Vuosi 2021 oli LähiTapiola Pirkanmaalle jälleen kasvun vuosi. Yhä useampi pirkanmaalainen valitsi meidät omaksi vakuutusyhtiökseen. Vuoden lopussa asiakkaita oli 99 200 ja näyttää ilmeiseltä, että vuonna 2022 rikotaan 100 000 omistaja-asiakkaan raja. Samaan aikaan yhtiön liikennevakuutuksen markkinaosuus jatkoi kasvuaan jo viidettä vuotta (Traficom 29,5 % 12-2021) ja nosti LähiTapiola Pirkanmaan toimialueensa suosituimmaksi autovakuuttajaksi. Asiakasmäärän ja markkinaosuuden kasvu kertoo, että asiakkaat luottavat meihin. Kasvun lisäksi yhtiön kannattavuus säilyi hyvänä ja vakavaraisuus vahvistui.

Korvausmenomme pysyivät viime vuonna maltillisina. Jotta vahinkoja pystytään ennaltaehkäisemään, meillä on pitkät perinteet valistuksen ja erilaisten turvallisuuskoulu-

tusten järjestämisessä. Vakuutusyhtiönä meillä on velvollisuus osallistua aktiivisesti turvallisuuden edistämiseen. Kiitoksena LähiTapiola Pirkanmaan omistaja-asiakkaiden huolellisuudesta, päätimme alentaa kotivakuutuksen hintaa 2 %:lla ja moottoripyörien liikennevakuutuksen hintaa 10 %:lla vuodelle 2022. Emme myöskään tee merkittäviä korotuksia muihin vakuutuksiin. Lisäksi omistaja-asiakkaillemme kuuluvat laajat palvelu- ja tuote-edut sekä maksuttomat koulutukset ja tapahtumat

Asiakasmäärän ja markkinaosuuden kasvu osoittaa, että pirkanmaalaiset asiakkaamme arvostavat henkilökohtaista, ammattitaitoista ja lähellä olevaa palveluamme. Uutena palvelumuotona olemme kokeilleet henkilöasiakkaillemme henkilökohtaisen yhteyshenkilön mallia. Kokeilu on saanut kiitosta, joten sitä jatketaan ja kehitetään. Hyvä vuorovaikutus asiakkaiden kanssa yhdistettynä henkilöstön asiantuntemukseen on LähiTapiola Pirkanmaan menestyksen avaimia.

Yhtiömme liikevoitto oli 7,8 miljoonaa euroa (4,9 milj. vuonna 2020), josta sijoitustoiminnan tuottojen osuus oli 3,5 miljoonaa euroa. Pitkäjänteinen sijoituspolitiikkamme, jonka lähtökohta on kerryttää omistaja-asiakkaillemme mahdollisimman hyvää ja vakaata tuottoa, onnistui vuonna 2021 hyvin. Olimme mukana useassa paikallisessa hankkeessa, joista tunnetuin on Tampereen vetovoimaa entisestään kasvattanut Nokia Arena. Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle oli 5,1 %.

Asiakkaiden omistamana vakuutusyhtiönä LähiTapiola Pirkanmaa ei jaa tulostaan ulkopuolisille osakkeenomistajille, vaan toiminnan ylijäämää käytetään omistaja-asiakkaiden hyväksi asiakashyvityksinä, etuina ja palvelujen kehittämisenä. Osa tuloksesta käytetään kartuttamaan yhtiön vakavaraisuutta, jolloin varmistetaan asiakkaiden edut tulevaisuudessakin.

LähiTapiolassa on juuri käynnistymässä omistajastrategian määrittäminen. Tämän työn kautta on mahdollista ymmärtää syvemmin asiakkaidemme tarpeita omistajina sekä tuottaa yhä enemmän arvoa esimerkiksi uusien omistaja-asiakasetujen muodossa. Vahva taloudellinen asemaamme luo erinomaisen pohjan omistaja-asiakkaiden etujen parantamiseen sekä liiketoimintamme pitkäjänteiseen ja asiakaslähtöiseen kehittämiseen. Se on meille keskinäisenä yhtiönä toimintamme perusta.

LähiTapiola Pohjanmaa

Digitaalisen vuorovaikutuksen välineiden ja palvelujen merkitys asiakas kohtaamisissa on korostunut pandemia-aikana. Palvelimme asiakkaitamme strategiaamme mukaisesti monikanavaisesti ja panostaen erityisesti digitaalisten kanavien kehittämiseen. Jatkoimme onnistuneesti järjestelmä uudistuksen vaiheittaista käyttöönottoa. LähiTapiola-ryhmän vakuutusjärjestelmien kokonaisuudistuksella tähtäämme entistä selkeämpiin ja helpokäyttöisempiin vakuutuskokonaisuuksiin ja -palveluihin. Terveys-

Helppi auttoi chatin ja puhelimen välityksellä asiakkaitamme terveystarkastuksissa.

Ensivakuutuksen maksutulomme oli 53,4 miljoonaa euroa (50,9 milj. €), missä oli kasvua edelliseen vuoteen 4,8 prosenttia. Asiakaspääryhmistä kasvumme oli voimakkainta maatala- ja yritysasiakkaissa. Vakuutuslajeista maksutulomme kasvoi ajoneuvovakuuttamisessa sekä liikenne- että kaskovakuutuksissa. LähiTapiola Pohjanmaan markkinaosuus liikennevakuuttamisessa kasvoi kolmatta vuotta peräkkäin ja olemme 40,1 prosentin markkinaosuudella markkinajohtaja vakuutuslajien määrällä mitattuna. LähiTapiola Pohjanmaa on myös maatalavakuuttamisen markkinajohtaja 74 prosentin markkinaosuudella.

Korvauksiin koronapandemialla oli edelleen lajikohtaisia seurannaisvaikutuksia. Matkavakuuttamisessa vaikutus näkyi selkeimmin ja sekä korvaukset että myynti pysyivät pandemiaa edeltävää aikaa matalammalla. Toisaalta useissa vakuutuslajeissa korvaushakemusten määrät jo normalisoituivat vuoden 2019 kaltaiseksi.

Erityisesti kesäkuussa Suomeen osui useita suurempia myrskyjä. Kokonaisuutena vuoden myrskyvahingot olivat kuitenkin Pohjanmaalla korvauksiltaan pienempiä kuin edellisenä vuonna.

Korvauskulumme olivat 32,2 miljoonaa euroa (31,3 milj. €) ja riskisuhteemme ilman perustekorkokulua 56,6 prosenttia (58,1 %). Omaisuuden ja toiminnan yli 300 tuhannen euron suurvahinkoja sattui 4 kappaletta (0 kpl). Bruttokorvausmenomme oli näistä vahingoista 1,8 miljoonaa euroa (0 milj. €). Maksoimme asiakkaille vahinkovakuutuksen korvauksia 27,4 miljoonaa euroa (25,6 milj. €). Lisäksi hyvitimme vakuutusmaksuista keskittämisetuina 4,7 miljoonaa euroa (3,9 milj. €) ja S-ryhmän bonuksena 1,8 miljoonaa euroa (1,6 milj. €).

Koronapandemia toi säästöjä osassa kuluryhmiä, kun muun muassa matkustamista ja asiakastapahtumia täytyi rajoitusten vuoksi välttää. Korvaustoiminnan tehokkuuden parantamista jatkettiin automaatiota ja ohjelmistorobotiikkaa kehittämällä. Toimintakulumme olivat 15,3 miljoonaa euroa (14,9 milj. €) ja vahinkovakuuttamisen tehokkuutta mittaava toimintakulusuhteemme parani 0,7 prosenttiyksikköä ollen 30,8 prosenttia (31,5 %). Vakuutustekninen katteemme ennen tasoitumäärän muutosta oli 5,9 miljoonaa euroa (4,5 milj. €). Yhdistetty kulusuhteemme ilman perustekorkokulua oli 87,4 prosenttia (89,7 %).

Yhtiömme tulos oli poikkeuksellisesta vuodesta huolimatta erittäin hyvä ja vakavaraisuussuhde säilyi vahvana. Vakuutusmaksutuloon, vakuutusmaksutuottoihin ja korvauskuluihin sisältyy kertaluonteisia eräiä liittyen vastuuvastuun laskuperusteiden ja -laskentatavan muutoksiin.

LähiTapiola Pohjoinen

Vuoden 2021 ensivakuutuksen maksutulomme oli 78,5 miljoonaa euroa (76,0 milj. €) ja kasvua edelliseen vuoteen

3,3 prosenttia. Vakuutuslajeista maksutulomme kasvoi voimakkaimmin ajoneuvovakuuttamisessa. LähiTapiola Pohjoinen on liikennevakuutuksessa 33,2 prosentin (Trafli) markkinaosuudellamme markkinajohtaja. Olemme myös maatalavakuuttamisen markkinajohtaja ja yritys- ja vakuutusten siirtoliikenteessä onnistuimme hyvin.

Korvauksiin koronapandemialla oli edelleen lajikohtaisia seurannaisvaikutuksia. Matkavakuuttamisessa vaikutus näkyi selkeimmin ja sekä korvaukset että myynti pysyivät pandemiaa edeltävää aikaa matalammalla. Toisaalta useissa vakuutuslajeissa korvaushakemusten määrät jo normalisoituivat vuoden 2019 kaltaiseksi.

Erityisesti kesäkuussa Suomeen osui useita suurempia myrskyjä aiheuttaen LähiTapiola Pohjoiselle poikkeuksellisen myrskykorvaushakemusten ja -korvausten kasvun. Lisäksi yli 100 000 €:n palovahingot kasvoivat selvästi edellisestä vuodesta. Muissa vakuutusluokissa vakuutustekninen kate parani edelliseen vuoteen verrattuna.

Korvauskulumme olivat 53,1 miljoonaa euroa (51,6 milj. €) ja riskisuhteemme ilman perustekorkokulua 62,1 prosenttia (63,7 %). Omaisuuden ja toiminnan yli 300 tuhannen euron suurvahinkoja sattui 6 kappaletta (1 kpl). Bruttokorvausmenomme oli näistä vahingoista 3,4 miljoonaa euroa (0,4 milj. €). Maksoimme asiakkaille vahinkovakuutuksen korvauksia 49,8 miljoonaa euroa (44,7 milj. €). Lisäksi hyvitimme vakuutusmaksuista keskittämisetuina 6,9 miljoonaa euroa (6,0 milj. €) ja S-ryhmän bonuksena 2,6 miljoonaa euroa (2,5 milj. €).

Koronapandemia toi säästöjä osassa kuluryhmiä, kun muun muassa matkustamista ja asiakastapahtumia täytyi rajoitusten vuoksi välttää. Korvaustoiminnan tehokkuuden parantamista jatkettiin automaatiota ja ohjelmistorobotiikkaa kehittämällä. Toimintakulumme olivat 23,2 miljoonaa euroa (23,3 milj. €) ja vahinkovakuuttamisen tehokkuutta mittaava toimintakulusuhteemme parani 2,1 prosenttiyksikköä ollen 30,9 prosenttia (33,0 %). Vakuutustekninen katteemme ennen tasoitumäärän muutosta oli 4,4 miljoonaa euroa (1,1 milj. €). Yhdistetty kulusuhteemme ilman perustekorkokulua oli 93,0 prosenttia (96,7 %).

Pitkäjänteisellä sijoituspolitiikallamme onnistuimme vuoden 2021 sijoitustoiminnassa hyvin. Sijoitustoiminnan nettotuotantomme oli 8,8 miljoonaa euroa (5,7 milj. €) parantaen merkittävästi yhtiön tulosta. Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 7,7 prosenttia (2,0 %).

Yhtiömme tulos oli poikkeuksellisesta vuodesta huolimatta hyvä ja vakavaraisuussuhde säilyi vahvana.

LähiTapiola Pääkaupunkiseutu

Elämänturvastrategiamme merkitsee asiakkaillemme kokonaisvaltaista ja ennakoivaa palvelua turvallisuuden, talouden ja terveyden alueilla.

Pääkaupunkiseudun ensivakuutuksen maksutulo oli 120,2 miljoonaa euroa (v. 2020 121 milj. €). Maksoimme asiakkaille vahinkovakuutuksen korvauksia 79,8 miljoonaa

euroa (81,7 milj. €). Lisäksi hyvitimme vakuutusmaksuista keskittämisetuina 10,0 miljoonaa euroa (10,3 milj. €) ja S-ryhmän bonuksena 3,6 miljoonaa euroa (3,5 milj. €).

Pitkittyneestä koronapandemiasta huolimatta vakavaraisuusasemamme vahvistui entisestään ja kokonaistulos oli 25,4 miljoonaa euroa (v. 2020 11,1 milj. €). Vakuutus- ja sijoitustoiminnan tulokset kehittivät positiivisesti. Vuoden aikana panostimme erityisesti nykyasiakkaiden aktiiviseen auttamiseen, asiakaspalvelumallien kehittämiseen sekä koti-, eläin- ja venevakuutusten konvertointiin uuteen vakuutusjärjestelmään.

Vuoden 2021 vastuullisuusteemamme olivat ennalukko elämänturva, henkilöstökokemus ja työyhteisö, data ja tieto-turvallisuus, ilmastonmuutoksen vaikutukset sekä vastuulliset toimintatavat. Olemme sitoutuneet vastuullisuuden ja kestävä kehityksen edistämiseen kaikessa vakautustoiminnassamme. Sijoitustoiminnassa huomioimme vastuullisen sijoittamisen periaatteet.

LähiTapiola Savo

Digitaalisen vuorovaikutuksen välineiden ja palvelujen merkitys asiakaskohtamisissa on korostunut pandemia-aikana. Palvelimme asiakkaitamme strategiaamme mukaisesti monikanavaisesti ja panostaen erityisesti digitaalisten kanavien kehittämiseen. Jatkoimme onnistuneesti järjestelmä uudistuksen vaiheittaista käyttöönottoa. LähiTapiola-ryhmän vakuutusjärjestelmien kokonaisuudistuksella tähtäämme entistä selkeämpiin ja helpokäyttöisempiin vakuutuskokonaisuuksiin ja -palveluihin. Terveys-Helppi auttoi chatin ja puhelimen välityksellä asiakkaitamme terveystarkastuksissa.

Ensivakuutuksen maksutulomme oli 42,4 miljoonaa euroa (41,4 milj. €) ja kasvua edelliseen vuoteen 2,6 prosenttia. Asiakaspääryhmistä kasvomme oli voimakkainta yritysasiakkaissa. Vakuutuslajeista maksutulomme kasvoi tasaisesti kaikissa vakuutuslajeissa; suhteellisesti eniten kasvua oli kasko- ja liikennevakuutuksissa.

Korvauksiin koronapandemialla oli edelleen lajikohtaisia seurannaisvaikutuksia. Matkavakuuttamisessa vaikutus näkyi selkeimmin ja sekä korvaukset että myynti pysyivät pandemiaa edeltävää aikaa matalammalla. Toisaalta useissa vakuutuslajeissa korvaushakemusten määrät jo normalisoituivat vuoden 2019 kaltaiseksi.

Erityisesti kesäkuussa Suomeen ja myös Savoan osui useita suurempia myrskyjä. Kokonaisuutena myrskyvuosi oli kuitenkin korvauksiltaan vuoden 2020 kaltaisen.

Korvauskulumme olivat 24,8 miljoonaa euroa (28,1 milj. €) ja riskisuhteemme ilman perustekorkokulua 52,5 prosenttia (62,8 %). Omaisuuden ja toiminnan yli 300 tuhannen euron suurvahinkoja ei sattunut vuonna 2021 yhtään kappaletta (1 kpl vuonna 2020). Maksoimme asiakkaille vahinkovakuutuksen korvauksia 22,2 miljoonaa euroa (22,7 milj. €). Lisäksi hyvitimme vakuutusmaksuista keskittämisetuina 3,7 miljoonaa euroa (3,2 milj. €) ja S-ryhmän bonuksena 1,6 miljoonaa euroa (1,5 milj. €).

Koronapandemia toi säästöjä osassa kuluryhmiä, kun muun muassa matkustamista ja asiakastapahtumia täytyi rajoitusten vuoksi välttää. Korvaustoiminnan tehokkuuden parantamista jatkettiin automaatiota ja ohjelmistobottiikkaa kehittämällä ja muutoinkin toiminnan tehokkuutta onnistuttiin lisäämään. Toimintakulumme olivat 12,6 miljoonaa euroa (12,9 milj. €) ja vahinkovakuuttamisen tehokkuutta mittaava toimintakulusuhteemme parani 1,9 prosenttiyksikköä ollen 31,5 prosenttia (33,4 %). Vakuutustekninen katteemme ennen tasoitusmäärän muutosta oli 6,0 miljoonaa euroa (1,1 milj. €). Yhdistetty kulusuhteemme ilman perustekorkokulua oli 84,1 prosenttia (96,2 %).

Yhtiömme tulos oli poikkeuksellisesta vuodesta huolimatta hyvä ja vakavaraisuussuhde säilyi vahvana. Vakuutusmaksutuloon, vakuutusmaksutuottoihin ja korvauskuuluihin sisältyy kertaluonteisia eräi liittyen vastuuvelan laskuperusteiden ja -laskentatavan muutoksiin. Muutoksista ja niiden vaikutuksista on kerrottu tarkemmin tilinpäätöksen laatimisperiaatteissa.

LähiTapiola Savo-Karjala

Digitaalisen vuorovaikutuksen välineiden ja palvelujen merkitys asiakaskohtamisissa on korostunut pandemia-aikana. Palvelimme asiakkaitamme strategiaamme mukaisesti monikanavaisesti ja panostaen erityisesti digitaalisten kanavien kehittämiseen. Jatkoimme onnistuneesti järjestelmä uudistuksen vaiheittaista käyttöönottoa. LähiTapiola-ryhmän vakuutusjärjestelmien kokonaisuudistuksella tähtäämme entistä selkeämpiin ja helpokäyttöisempiin vakuutuskokonaisuuksiin ja -palveluihin. Terveys-Helppi auttoi chatin ja puhelimen välityksellä asiakkaitamme terveystarkastuksissa.

Ensivakuutuksen maksutulomme oli 33,5 miljoonaa euroa (32,4 milj. €) ja kasvua edelliseen vuoteen 3,4 prosenttia. Asiakaspääryhmistä kasvomme oli voimakkainta yritysasiakkaissa. Vakuutuslajeista maksutulomme kasvoi eniten ajoneuvovakuuttamisessa.

Korvauksiin koronapandemialla oli edelleen lajikohtaisia seurannaisvaikutuksia. Matkavakuuttamisessa vaikutus näkyi selkeimmin ja sekä korvaukset että myynti pysyivät pandemiaa edeltävää aikaa matalammalla. Toisaalta useissa vakuutuslajeissa korvaushakemusten määrät jo normalisoituivat vuoden 2019 kaltaiseksi.

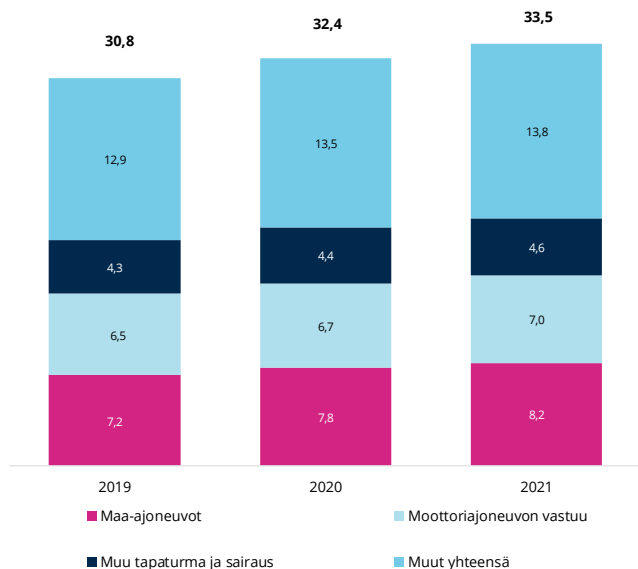
Erityisesti kesäkuussa Suomeen osui useita suurempia myrskyjä, joista ns. Aatu-myrsky aiheutti toimialueellamme lukuisia vahinkoja.

Korvauskulumme olivat 21,4 miljoonaa euroa (19,7 milj. €) ja riskisuhteemme ilman perustekorkokulua 60,4 prosenttia (57,3 %). Omaisuuden ja toiminnan yli 300 tuhannen euron suurvahinkoja sattui 2 kappaletta (1 kpl). Bruttokorvausmenomme oli näistä vahingoista 1,1 miljoonaa euroa (0,3 milj. €). Maksoimme asiakkaille vahinkovakuutuksen korvauksia 19,1 miljoonaa euroa (17,0 milj. €). Lisäksi hyvitimme vakuutusmaksuista keskittämi-

LIIKETOIMINTA JA TULOKSELLISUUS

setuina 3,0 miljoonaa euroa (2,5 milj. €) ja S-ryhmän bonuksena 1,1 miljoonaa euroa (1,1 milj. €).

Ensivakuutuksen maksutulon kehitys vakuutusluokkaryhmittäin, milj. eur.



Koronapandemia toi säästöjä osassa kuluryhmiä, kun muun muassa matkustamista ja asiakastapahtumia täytyi rajoitusten vuoksi välttää. Korvaustoiminnan tehokkuuden parantamista jatkettiin automaatiota ja ohjelmistorobotiikkaa kehittämällä. Toimintakulumme olivat 9,5 miljoonaa euroa (9,7 milj. €) ja vahinkovakuuttamisen tehokkuutta mittaava toimintakulusuhteemme parani 1,8 prosenttiyksikköä ollen 30,3 prosenttia (32,1 %). Vakuutustekninen katteemme ennen tasoitusmäärän muutosta oli 2,6 miljoonaa euroa (2,8 milj. €). Yhdistetty kulusuhteemme ilman perustekorkokulua oli 90,7 prosenttia (89,4 %). Yhtiömme tulos oli poikkeuksellisesta vuodesta huolimatta hyvä ja vakavaraisuussuhde säilyi vahvana.

LähiTapiola Uusimaa

LähiTapiola Uusimaan vuoden 2021 tulos oli poikkeuksellisesta vuodesta huolimatta erinomainen. Yhtiön liike-tulos ylsi 9,0 miljoonaan euroon (4,3 milj. €) ja vakavaraisuus säilyi vahvana 244 % (228 %). Koronapandemia ei enää vaikuttanut toimintaan samalla tavalla kuin vuonna 2020. Korvaussuhde kääntyi laskuun ja suurvahinkoja ei sattunut juuri lainkaan. Organisaatio ja asiakkaat olivat jo tottuneet uusiin käytäntöihin ja toiminta oli monessa mielessä normaalimpaa kuin edellisvuonna. Vahinkovakuutusmyynti kasvoi 9,2 % ja pitkälti sen ansiosta myös maksutulo kasvoi 3,6 %. Asiakaspoistuma kehittyi positiiviseen suuntaan ja oli 0,3 % pienempi kuin vuonna 2020.

Korvauksiin koronapandemialla oli edelleen lajikohtaisia seurannaisvaikutuksia. Matkavakuuttamisessa vaikutus näkyi selkeimmin ja sekä korvaukset että myynti pysyivät pandemiaa edeltävää aikaa matalammalla. Toisaal-

ta useissa vakuutuslajeissa korvaushakemusten määrät jo normalisoituivat vuoden 2019 kaltaiseksi. Korvauskulumme olivat 37,1 miljoonaa euroa (40,2 milj. €) ja riskisuh-teemme ilman perustekorkokulua 60,4 prosenttia (68,2 %). Omaisuuden ja toiminnan yli 300 tuhannen euron suurvahinkoja sattui 1 kappale (4 kpl). Bruttokorvausme-nomme näistä vahingoista oli 0,4 miljoonaa euroa (5,2 milj. €). Maksoimme asiakkaille vahinkovakuutuksen kor-vauksia 36,5 miljoonaa euroa (35,5 milj. €). Lisäksi hyvi-timme vakuutusmaksuista keskitämisetuina 5 miljoonaa euroa (4,6 milj. €) ja S-ryhmän bonuksena 1,8 miljoonaa euroa (1,8 milj. €). Toimintakulumme olivat 16,7 miljoonaa euroa (16 milj. €) ja vahinkovakuuttamisen tehokkuutta mittaava toimintakulusuhteemme heikkeni 0,4 prosent-tiysikköä ollen 31,2 prosenttia (30,8 %). Vakuutustekni-nen katteemme ennen tasoitusmäärän muutosta oli 4,1 miljoonaa euroa. Yhdistetty kulusuhteemme ilman perus-tekorkokulua oli 91,5 prosenttia (98,9 %).

Vuoden 2021 asiakastytyväisyyttä mittaava NPS tulos säilyi lähes edellisvuoden tasolla 69 (69,5). Koronapan-demiasta johtuen asiakkaat hyödynsivät edelleen aikai-sempää enemmän verkko- ja puhelinpalvelua toimisto-asioinnin sijaan, joka on ollut perinteisesti LähiTapiolan vahvin kanava asiakastytyväisyydessä mitattuna. Panos-tuksia erityisesti digiasioinnin sujuvuuden varmistamiseksi on jatkuvasti meneillään. Jatkoimme onnistuneesti uu-den vakuutusjärjestelmän vaiheittaista käyttöönottoa. Lä-hiTapiola-ryhmän vakuutusjärjestelmien kokonaisuudis-tuksella tähtäämme entistä selkeämpiin ja helppokäyttöi-sempiin vakuutuskokonaisuuksiin ja -palveluihin.

LähiTapiola-ryhmän elämänturvastrategian ja arvojen pohjalta räätyä ROIHU-henkilöstötutkimus toteutettiin kolmatta kertaa ja vertailu kahteen edelliseen vuoteen antaa jo melko hyvän kuvan henkilöstökokemuksen pi-demman aikavälin kehittymisestä. ROIHU-tulos kiteytyy henkilöstökokemuksen tasoa kuvaavaan PEOPLEPO-WER®-luokitukseen. LähiTapiola Uusimaan PEOPLEPO-WER®-indeksi oli vuonna 2021 79,6. Nousua edellisvuo-teen tuli 0,1 ja ylsimme tuloksella jälleen parhaaseen AAA-luokkaan.

Sijoituspuolella vuosi 2021 käynnistyi toiveikkaissa tunnelmissa taloudessa ja rahoitusmarkkinoilla. Talouskasvu oli vauhdittumassa, pörssit nousussa ja tunnelmat olivat yleisesti korkealla. Vuoden aikana omaisuusluokkien korkeat arvostukset, matalat reaalikorot, inflaation sitkeys ja koronaviruspandemian uudet variantit kasvattiivat aika-ajoin epävarmuutta markkinoilla. Osakemarkki-nat jakoivat kuitenkin vahvistua teollisuusmaiden johdol-la ja vuodesta muodostui lopulta hyvä sijoitusvuosi. Sen sijaan korkosijoitusten toteutuneet tuotot painuivat val-taasin pakkaselle korkojen nousun myötä. Pitkäjänteisellä sijoituspolitiikallamme onnistuimme vuoden 2021 sijoi-tustoiminnassa hyvin. Sijoitustoiminnan nettotuotomme oli 4,7 miljoonaa euroa (4,4 milj. €) parantaen merkittä-västi yhtiön tulosta. Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 7,6 prosenttia (2,0 %).

LähiTapiola Varsinais-Suomi

Ensivakuutuksen maksutulomme oli 66,7 miljoonaa euroa (65,0 milj. €) ja kasvua edelliseen vuoteen 2,7 prosenttia. Asiakaspääryhmistä kasvumme kohdistui pääasiassa yrittäjäasiakkaisiin. Vakuutuslajeista maksutulomme kasvoi erityisesti henkilö- ja omaisuusvakuuttamisessa.

LähiTapiola Varsinais-Suomi on liikennevakuutuksessa noin 31 prosentin markkinaosuudellamme markkinajohtaja vakuutuslajien määrällä mitattuna. LähiTapiola Varsinais-Suomi on myös maatilavakuuttamisen markkinajohtaja noin 65 prosentin markkinaosuudella.

Korvauksiin koronapandemialla oli edelleen lajikohtaisia seurannaisvaikutuksia. Matkavakuuttamisessa vaikutus näkyi selkeimmin ja sekä korvaukset että myynti pysyivät pandemiaa edeltävää aikaa matalammalla. Myös sairausvakuuttamisessa korvausmäärät olivat totuttua matalammat pandemiasta johtuen.

Erityisesti kesäkuussa Suomeen osui useita suurempia myrskyjä, mutta suuria myrskyvahinkoja ei kuitenkaan osunut Varsinais-Suomeen. Vahinkomäärät alkoivat loppuvuotta kohti palautua koronaa edeltävälle tasolle, mutta suurilta liikenne- ja tulipalovahingoilta vältyttiin.

Korvauskulumme olivat 47,1 miljoonaa euroa (49,7 milj. €) ja riskisuhteemme ilman perustekorkokulua 65,8 prosenttia (72,5 %). Omaisuuden ja toiminnan yli 300 tuhannen euron suurvahinkoja sattui 3 kappaletta (3 kpl). Bruttokorvausmenomme oli näistä vahingoista 1,2 miljoonaa euroa (2,3 milj. €). Maksoimme asiakkaille vahinkovakuutuksen korvauksia 40,4 miljoonaa euroa (41,2 milj. €). Lisäksi hyvitimme vakuutusmaksuista keskittämisetuina 5,9 miljoonaa euroa (5,4 milj. €) ja S-ryhmän bonuksena 2,2 miljoonaa euroa (2,1 milj. €).

Koronapandemia toi säästöjä osassa kuluryhmiä, kun muun muassa matkustamista ja asiakastapahtumia täytyi rajoitusten vuoksi välttää. Korvaustoiminnan tehokkuuden parantamista jatkettiin automaatiota ja ohjelmistorobotiikkaa kehittämällä. Toimintakulumme olivat 18,8 miljoonaa euroa (18,7 milj. €) ja vahinkovakuuttamisen tehokkuutta mittaava toimintakulusuhteemme parani 0,8 prosenttiyksikköä ollen 29,7 prosenttia (30,5 %). Vakuutustekninen katteemme ennen tasoitusmäärän muutosta oli 2,3 miljoonaa euroa (-2,6 milj. €). Yhdistetty kulusuhteemme ilman perustekorkokulua oli 95,5 prosenttia (103,0 %).

Yhtiömme tulos oli poikkeuksellisesta vuodesta huolimatta hyvä ja vakavaraisuussuhde vahvistui. Pienemmän riskisuhteen ohella tulokseen vaikutti positiivisesti myös omien toimintakulujen pieneneminen. Tyytyväinen voi olla myös siihen, että kulukurista huolimatta henkilöstön tyytyväisyys kasvoi ja olemme onnistuneet palvelemaan asiakkaitamme nopeasti ja laadukkaasti niin verkossa, puhelimitse kuin 11 toimistollamme. Vaikka verkkoasioinnin merkitys on viime vuosien aikana korostunut, haluamme edelleen tarjota asiakkaillemme mahdollisuuden asioida myös tutuilla toimistoilla terveysturvallisuus mielessä pitäen.

Pitkäjänteisellä sijoituspolitiikallamme onnistuimme vuoden 2021 sijoitustoiminnassa hyvin. Sijoitustoiminnan nettotuotantomme oli 4,7 miljoonaa euroa (2,5 milj. €) parantaen osaltaan yhtiön tulosta. Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 6,6 prosenttia (4,6 %).

Vakavaraisuutemme vahvistui, Solvenssi 2 vakavaraisuus tilikauden lopussa oli 221 prosenttia (206 %) ja kokonaistulos oli 17,6 miljoonaa euroa (v. 2020 6,9 milj. €).

LähiTapiola Vellamo

Digitaalisen vuorovaikutuksen välineiden ja palvelujen merkitys asiakas kohtaamisissa on korostunut edelleen pandemia-aikana. Palvelimme asiakkaitamme strategiamme mukaisesti monikanavaisesti ja panostaen erityisesti digitaalisten kanavien kehittämiseen. Jatkoimme onnistuneesti järjestelmä uudistuksen vaiheittaista käyttöönottoa.

Ensivakuutuksen maksutulomme oli 75,2 miljoonaa euroa (72,3 milj. €) ja kasvua edelliseen vuoteen 3,9 prosenttia. Asiakaspääryhmistä kasvumme oli voimakkainta yrittäjäasiakkaissa. Vakuutuslajeista maksutulomme kasvoi ajoneuvovakuuttamisessa sekä liikenne- että kaskovakuutuksissa.

Korvauksiin koronapandemialla oli edelleen lajikohtaisia seurannaisvaikutuksia. Matkavakuuttamisessa vaikutus näkyi selkeimmin ja sekä korvaukset että myynti pysyivät pandemiaa edeltävää aikaa matalammalla. Toisaalta useissa vakuutuslajeissa korvaushakemusten määrät jo normalisoituivat vuoden 2019 kaltaiseksi.

Erityisesti kesäkuussa Suomeen osui useita suurempia myrskyjä. Myrskyt kohdentuivat lähinnä Pohjois-Pohjanmaan, Kainuun ja Koillismaan alueille. Laajamittaisilta myrskyvahingoilta Vellamon alueella säästyimme. Kokonaisuutena myrskyvuosi oli kuitenkin korvauksiltaan vuoden 2020 kaltainen.

Korvauskulumme olivat 54,6 miljoonaa euroa (50,4 milj. €) ja riskisuhteemme ilman perustekorkokulua 67,6 prosenttia (64,3 %). Omaisuuden ja toiminnan yli 300 tuhannen euron suurvahinkoja sattui 9 kappaletta (2 kpl). Bruttokorvausmenomme oli näistä vahingoista 4,8 miljoonaa euroa (1,3 milj. €). Maksoimme asiakkaille vahinkovakuutuksen korvauksia 47,4 miljoonaa euroa (45,7 milj. €). Lisäksi hyvitimme vakuutusmaksuista keskittämisetuina 6,8 miljoonaa euroa (6,0 milj. €) ja S-ryhmän bonuksena 2,7 miljoonaa euroa (2,6 milj. €).

Koronapandemia toi säästöjä osassa kuluryhmiä, kun muun muassa matkustamista ja asiakastapahtumia täytyi rajoitusten vuoksi välttää. Korvaustoiminnan tehokkuuden parantamista jatkettiin automaatiota ja ohjelmistorobotiikkaa kehittämällä. Toimintakulumme olivat 21,2 miljoonaa euroa (20,6 milj. €) ja vahinkovakuuttamisen tehokkuutta mittaava toimintakulusuhteemme parani 0,4 prosenttiyksikköä ollen 29,4 prosenttia (29,8 %). Vakuutustekninen katteemme ennen tasoitusmäärän muutosta oli 1,5 miljoonaa euroa (3,0 milj. €). Yhdistetty kulusuhteemme

teemme ilman perustekorkokulua oli 97,0 prosenttia (94,2 %).

Yhtiömme tulos oli poikkeuksellisen hyvä, kun sekä vakuutus- että sijoitustoiminnan tulokset kehittivät positiivisesti ja yhtiön vakavaraisuus vahvistui entisestään. Vakuutusmaksutuloon, vakuutusmaksutuottoihin ja korvauskuluihin sisältyy kertaluontoisia eriä liittyen vastuuelan laskuperusteiden ja -laskentatavan muutoksiin.

Tammikuussa 2021 avasimme Lahden keskustaan kulttuurihistoriallisesti arvokkaaseen kiinteistöön osoitteessa Aleksanterinkatu 10 uuden asiakaspalvelu- ja konttoritilamme. Toimitilaprojekti oli suuri taloudellinen ja toiminnallinen ponnistus ja näin vuonna 2020 eri toimipisteisiin hajautetut toiminnot saatiin jälleen koottua saman katon alle.

A.1.2. Vahinkoyhtiön liiketoiminta

Keskinäisessä yhtiössä vakuutuksenottajat omistavat yhtiön. LähiTapiola Vahinkoyhtiön vakuutuksenottajat eli omistaja-asiakkaat hyötyvät yhtiön tuloksesta ja päättävät yhtiökokouksessa LähiTapiolan toimintaan vaikuttavista merkittävistä linjauksista sekä valitsevat hallintoneuvoston. Yhtiökokouksessa kullakin vakuutuksenottajaosakkaalla on yksi ääni kultakin edellisen kalenterivuoden aikana suoritettua täyden 170 euron suuruiselta vakuutusmaksun osalta, kuitenkin vähintään yksi ääni.

LähiTapiola Vahinkoyhtiön liiketoimintavastuulla on työtaturmavakuutusten lisäksi suurten yritysasiakkaiden vapaaehtoinen vahinkovakuuttaminen ja liikennevakuutukset. LähiTapiola Vahinkoyhtiö harjoittaa toimintaansa koko Suomen markkinoilla.

Vahinkoyhtiö onnistui työtaturmavakuutuksen siirroissa erinomaisesti niin euromääräisesti kuin kappaleisakin. Onnistuneiden siirtokierroksien ansiosta työtaturmavakuutuksen maksutulo pysyi lähellä edellisen vuoden tasoa. Vapaaehtoisten vakuutusten maksutulo puolestaan kasvoi edellisestä vuodesta.

Suurasiakasyhteistyössä pystyimme parantamaan markkina-asemaamme aktiivisella ja laadukkaalla asiakastyöllä. Vahinkovakuutusmyynnin osalta vuosi oli lähes ennätystasolla ja asiakaspoistuma laski edelleen. Suurasiakaidemme asiakastyytyväisyys kehittyi edelleen positiivisesti. Kannattavuus säilyi hyvällä tasolla asettuen pitkän aikavälin keskitasolle.

A.1.3. Henkiyhtiön liiketoiminta

LähiTapiola Henkivakuutusyhtiö tarjoaa henkivakuuttamisen, säästämisen ja sijoittamisen sekä eläkevakuuttamisen palveluita kaikille LähiTapiolan asiakkaille. Palvelumme sisältävät riskihenkivakuutukset, vapaaehtoiset eläkevakuutukset, säästöhenkivakuutukset ja kapitalisaa-

tiosopimukset. Palvelemme kaikissa LähiTapiolan toimipisteissä sekä puhelimessa ja verkossa.

LähiTapiola Henkiyhtiö on jatkanut panostusta elämänturvastrategian toteuttamiseen ja muutokseen henkiyhtiöstä omistaja-asiakkaiden elämänturvayhtiöksi. Asiakastyytyväisyytemme on jatkanut kasvuaan vuonna 2021.

Suotuista sijoitusmarkkinan kehitys vuonna 2021 yhdessä kannattavan vakuutustoiminnan kanssa nostivat LähiTapiola Henkiyhtiön kokonaistuloksen vahvalle tasolle. Hyvän tuloksen myötä myös vakavaraisuusasema on vahvistunut vuonna 2021 yli koronapandemiaa edeltävän tason. Kasvatamme vuonna 2022 asiakasetuja omistaja-asiakkaillemme.

LähiTapiola Henkivakuutusyhtiö on edelleen Suomen suurin riskihenkivakuuttaja. Vuonna 2021 Henkiyhtiö kehitti yhteistyössä LähiTapiolan tytäryhtiön Turvan kanssa ammattiliittojen jäsenistölle suunnatun henkivakuutuksen. Lisäksi yhtiö kehitti yhteistyössä LähiTapiola Rahoitusyhtiön kanssa uuden tuotteen autorahoituksen takaisinmaksun turvaksi. Maksuturva on helppo ja selkeä kiinteähintainen ratkaisu, johon kuuluu lainanlyhennyksen mukaan mitoitettava työkyvyttömyyspäiväraha sekä kuolemanvaraturva.

Säästämällä varautuminen on tärkeä osa elämänturvaa. LähiTapiola Henkiyhtiö uudisti vuonna 2021 sijoittamisen palveluaan ja tarjoaa asiakkailleen yhä parempaa vastuullista kanssasijoittamista ja suuren sijoittajan etuja. Lisäksi syksyllä lanseerattiin uusi Kiinteistösisijoituskori, jonka vastaanotto oli hyvin positiivinen. Säästämisen maksutulo kääntyi kasvuun vuonna 2021.

Eläkevakuutukset ovat erinomainen keino eläketurvan täydentämiseen ja henkilöstön sitouttamiseen. Ryhmäeläkevakuuttamisen maksutulo jatkoi vahvaa kasvuaan vuonna 2021 ja maksutulo on nyt kaksinkertaistunut vuodesta 2015.

Hyvinvoiva henkilöstö on tärkein menestystekijämme. LähiTapiola Henkiyhtiö panosti vuonna 2021 henkilöstöä osallistaen uuden monipaikkaisen toimintakulttuurin rakentamiseen. Henkilöstötyytyväisyys nousi vuonna 2021 erinomaiselle tasolle.

Näkymät vuodelle 2022 ovat henkivakuutuksessa positiiviset. Digitaalisiin palveluihin panostaminen jatkuu vuonna 2022 monikanavaisen asioinnin rinnalla. Yksityisen varautumisen roolin odotetaan kasvavan yhteiskunnassa pitkäikäisyyden, sosiaaliturvan paineiden ja yhteiskuntamurroksen sekä koronapandemian takia. Tämä luo kysyntää sekä säästämisen että riskihenkivakuuttamisen tuotteille.

Yhtiö odottaa asiakasmäärän ja myynnin positiivista kehittymistä vuonna 2022 kaikilla liiketoiminta-alueilla. LähiTapiola Henkiyhtiö haluaa olla paras kumppani elämänturvassa.

LähiTapiola Henkiyhtiöllä on käytössä käyttörahasto, jonka avulla hallituksella on mahdollisuus tukea yleishyödyllisiin lahjoituksiin erityisesti taloustaitojen paranta-

mista ja terveyden edistämistä Suomessa. Lisäksi LähiTapiola-ryhmä tukee paikallisesti ja valtakunnallisesti kestävään kehitykseen, hyvinvoinnin ja turvallisuuden edistämiseen, ympäristön monimuotoisuuteen, kulttuuriin ja lasten ja nuorten liikkumiseen sekä huippu-urheiluun liittyviä hankkeita ja monivuotisia yhteistyökumppaneita. Kohteista ja yhteistyökumppaneista kerrotaan tarkemmin erillisessä selvityksessä muista kuin taloudellisista tiedoista.

A.2. Vakuutustoit- minnan tuloksel- lisuus

LähiTapiola-ryhmän tulos vahinko- ja henkivakuutustoit-
minnassa oli voitollinen. Vahinkovakuutustoitminnan va-
kuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta oli
84,8 miljoonaa euroa ja henkivakuutustoitminnan vakuu-

**Vahinkovakuutusliiketoiminnan ryhmä- ja yhtiökohtaiset vakuutusmaksutulot 2020-2021 (sisältäen tule-
van jälleenvakuutuksen), miljoonina euroina**

	Vakuutusmaksutulo	
	2021	2020
Vahinkovakuutus, ryhmä	1 293,9	1 300,2
Vahinkoyhtiö	305,3	344,9
Alueyhtiöt yhteensä	1 029,4	1 000,0
Etelä	43,4	42,0
Etelä-Pohjanmaa	58,5	56,8
Itä	48,2	46,8
Kaakkois-Suomi	39,3	38,9
Kainuu-Koillismaa	23,8	23,1
Keski-Suomi	47,5	45,7
Lappi	36,5	35,5
Loimi-Häme	45,0	43,4
Länsi-Suomi	75,2	74,3
Pirkanmaa	67,4	62,6
Pohjoinen	78,5	76,0
Pääkaupunkiseutu	120,2	121,0
Savo	42,4	41,4
Savo-Karjala	33,5	32,4
Sydysten	16,7	16,2
Uusimaa	57,9	55,9
Varsinais-Suomi	66,7	65,0
Vellamo	75,2	72,3
Österbotten	53,4	50,9

**Vahinkoliiketoiminnan ryhmä- ja yhtiökohtaiset tunnus-
luvut 2021 ilman perustekorkokulua**

	Vahinko- suhde	Liikekulu- suhde	Riski- suhde	Toiminta- kulusuhde	Yhdistetty kulusuhde
Vahinkovakuutus, ryhmä	71,5 %	20,3 %	64,1 %	27,8 %	91,8 %
Vahinkoyhtiö	80,8 %	14,7 %	72,2 %	23,3 %	95,5 %
Alueyhtiöt yhteensä	69,6 %	23,1 %	61,8 %	30,9 %	92,7 %
Etelä	78,9 %	21,4 %	71,2 %	29,1 %	100,3 %
Etelä-Pohjanmaa	78,7 %	23,7 %	70,6 %	31,8 %	102,4 %
Itä	63,5 %	24,1 %	55,7 %	31,9 %	87,6 %
Kaakkois-Suomi	56,0 %	24,1 %	48,4 %	31,7 %	80,1 %
Kainuu-Koillismaa	77,8 %	27,1 %	69,0 %	35,9 %	104,9 %
Keski-Suomi	61,8 %	24,9 %	53,8 %	32,9 %	86,7 %
Lappi	69,3 %	24,0 %	60,7 %	32,6 %	93,3 %
Loimi-Häme	73,8 %	23,4 %	66,0 %	31,2 %	97,2 %
Länsi-Suomi	64,4 %	23,5 %	57,4 %	30,4 %	87,9 %
Pirkanmaa	72,2 %	20,9 %	64,9 %	28,2 %	93,1 %
Pohjoinen	69,8 %	23,3 %	62,1 %	30,9 %	93,0 %
Pääkaupunkiseutu	72,1 %	22,4 %	64,1 %	30,5 %	94,5 %
Savo	61,4 %	22,6 %	52,5 %	31,5 %	84,1 %
Savo-Karjala	67,0 %	23,7 %	60,4 %	30,3 %	90,7 %
Sydysten	63,6 %	28,1 %	55,4 %	36,3 %	91,7 %
Uusimaa	68,4 %	23,1 %	60,4 %	31,2 %	91,5 %
Varsinais-Suomi	73,4 %	22,1 %	65,8 %	29,7 %	95,5 %
Vellamo	74,8 %	22,2 %	67,6 %	29,4 %	97,0 %
Österbotten	64,0 %	23,4 %	56,6 %	30,8 %	87,4 %

tustekninen tulos ennen lisäetuja ja tasoitusmäärän muu-
tosta 91,3 miljoonaa euroa. Ryhmän kokonaistulos oli
773,9 miljoonaa euroa. Kokonaistulos kasvoi vuodesta
2020 sijoitustoiminnan korkeampien tuottojen ja vakuu-
tustoiminnan parantuneen katteen myötä. Vahinkovakuu-
tuksessa vakuutusmaksutuloon, vakuutusmaksutuot-
toihin ja korvauskuluihin sisältyy kertaluontoisia eriä liit-
tyen vastuuvelan laskuperusteiden ja laskentatavan muu-
toksiin. Yhteisvaikutus eristä heikensi 107,5 miljoonaa eu-
roa vakuutusteknistä katetta ennen tasoitusmäärän muu-
tosta.

LähiTapiola-ryhmän vahinkoensivakuutuksen maksu-
tulo kasvoi 3,0 prosenttia 1 267,5 miljoonaan euroon.
Asiakasryhmistä kasvu oli voimakkainta yritysasiakkaissa
ja merkittävimmistä vakuutuslajeista
kaskovakuuttamisessa, jossa maksutulo kasvoi 4,5
prosenttia.

Vahinkovakuutustoitminnan yhdistetty kulusuhde il-
man perustekorkokulua oli 91,8 prosenttia (2020: 95,0%).
LähiTapiola Vahinkoyhtiö ja alueelliset vahinkovakuutus-
yhtiöt maksoivat asiakkailleen 760,4 miljoonaa euroa
(743,8 milj. €) korvauksia.

Korvauksiin koronapandemialla oli edelleen lajikohtai-
sia seurannaisvaikutuksia. Matkavakuuttamisessa vaiku-
tus näkyi selkeimmin ja sekä korvaukset että myynti py-
sivät pandemiaa edeltävää aikaa matalammalla. Toisaal-
ta useissa vakuutuslajeissa korvaushakemusten määrät jo
normalisoituivat vuoden 2019 kaltaiseksi.

Vahinkoliiketoiminnan luokkaryhmäkohtainen
maksutulo ja vakuutustekninen kate ennen
sijoitustoiminnan nettotuottoja on kuvattu seuraavassa
taulukossa. Yhtiöiden vakuutusteknisen tuloksen
pääkomponentit: maksutuotot, korvauskulut ja liikekulut
esitetään luokkaryhmittäin ja maittain kertomuksen

LIIKETOIMINTA JA TULOKSELLISUUS

liitetaulukkoissa Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain (S.05.01.02) ja Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain (S.05.02.01).

Henkivakuutusliiketoiminnan tuloksellisuus

Maksutulo kasvoi säästämisen maksutulon kehityksen myötä 11 prosenttia päätyen 480,4 miljoonaan euroon (2020: 434,0 milj. €). Henkivakuutustoiminnan vakuutustekninen tulos ennen lisäetuja ja tasoitusmäärän muutosta oli 91,3 miljoonaa euroa (49,1 milj. €).

LähiTapiola Henkiyhtiö maksoi korvauksia asiakkailleen 348,0 miljoonaa euroa (391,8 milj. €).

Henkiyhtiön liike-tulos oli 92,3 miljoonaa euroa (51,7 milj. €) ja kokonaistulos oli 170,6 miljoonaa euroa (45,9 milj. €).

A.2.1. Vahinkoyhtiön tuloksellisuus

Viereisessä taulukossa esitetään tiivistelmä LähiTapiola Vahinkoyhtiön tuloksesta ja avainlukuista.

Tulos oli vahva ja parantui vuodesta 2020. Ensivakuutusmaksutulon kasvu oli 3,6 prosenttia, kasvu oli vahvinta vastuu- ja omaisuusvakuuttamisessa. Kokonaisuutena maksutulo laski 11,5 prosenttia tulevan kotimaisen jälleenvakuutuksen vähenemisen myötä. Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 95,5 prosenttia (2020: 100,2%).

Liike-tulos oli 145,4 miljoonaa euroa (50,9 milj. €) ja kokonaistulos 257,7 miljoonaa euroa (94,3 milj. €). Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 8,2 prosenttia (3,5 %).

LähiTapiola Vahinkoyhtiö

Vakuutustoiminnan volyyymi ja kannattavuus	2021	2020
Ensivakuutuksen maksutulo, milj. eur.	238,1	229,9
Muutos %	3,6	16,0
Kate ennen tasoitusmäärän muutosta, milj. eur.	4,6	-10,3
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua, %	95,5	100,2
Riskisuhde, %	72,2	76,1
Toimintakulusuhde, %	23,3	24,1
Korvaukset	2021	2020
Maksetut korvaukset, milj. eur.	-153,0	-147,1
Tulos ja vakavaraisuus	2021	2020
Liike-tulos, milj. eur.	145,4	50,9
Kokonaistulos, milj. eur.	257,7	94,3
Vakavaraisuussuhde, %	322,7	311,5

A.2.2. Henkiyhtiön tuloksellisuus

Vuosi 2021 päättyi vahvaan tulokseen sijoitusmarkkinoiden kehityksen ja kannattavan vakuutustoiminnan myötä ja vakavaraisuutemme vahvistui yli koronapandemian edeltävän tason. Kasvatamme vuonna 2022 asiakas- ja omistaja-asiakkaillemme.

LähiTapiola Henkiyhtiön kokonaismaksutulo kasvoi säästämisen maksutulon kehityksen myötä 11 prosenttia päätyen 480,4 miljoonaan euroon (434,0 milj. €). Maksutulon hyvä kehitys jatkui riskihenkivakuutuksessa ja ryhmäläkevakuutuksessa. Riskihenkivakuutuksessa maksutulo kasvoi 5,6 prosenttia ja ryhmäläkkeessä 12,8 prosenttia. Säästämisen maksutulo kääntyi kasvuun koronapandemian heikentämän vuoden jälkeen kasvaen 14,8 prosenttia.

LähiTapiola Henkiyhtiö maksoi korvauksia asiakkailleen 348,0 miljoonaa euroa (391,8 milj. €). Eläkkeitä maksettiin 118,1 miljoonaa euroa (117,9 milj. €), sairauskulu-

Vahinkoliiketoiminnan luokkaryhmäkohtainen vakuutustekninen kate ennen sijoitustoiminnan nettotuottoa miljoonina euroina 2021

	Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Vakuutusmaksutuotot ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Korvauskulut ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Liikekulut ennen jälleenvakuuttajien palkkioita ja voitto-osuuksia	Jälleenvakuuttajien osuus	Vakuutustekninen kate ennen sijoitustoiminnan nettotuottoa
Työtapaturma ja ammattitautivakuutus	158,3	159,9	-131,5	-25,8	-0,2	2,5
Muu tapaturma ja sairaus	192,0	189,7	-118,4	-37,9	-0,3	33,1
Moottoriajoneuvon vastuu	205,7	204,5	-163,4	-46,0	0,8	-4,2
Maa-ajoneuvot	261,7	257,9	-197,4	-53,8	-0,2	6,4
Alukset, ilma-alukset, raiteilla liikkuva kalusto ja kuljetus	14,9	14,2	-6,6	-3,6	0,0	4,0
Palo- ja muu omaisuusvahinko	337,3	335,5	-224,6	-72,2	-8,1	30,5
Vastuu	51,3	50,8	-30,3	-9,4	0,2	11,2
Luotto ja takaus	5,1	3,3	-0,6	-0,6	0,0	2,1
Oikeusturva	27,3	26,9	-16,8	-5,7	0,0	4,4
Muut	13,6	13,5	-11,8	-2,6	-2,8	-3,7
Ensivakuutus yhteensä	1 267,5	1 256,0	-901,5	-257,6	-10,6	86,3
Jälleenvakuutus	26,4	27,7	-30,4	-8,6	9,9	-1,5
Yhteensä	1 293,9	1 283,7	-931,9	-266,2	-0,8	84,8
Tasoitusmäärän muutos						-2,5
Vakuutustekninen kate						82,3

LIIKETOIMINTA JA TULOKSELLISUUS

ja työkyvyttömyyskorvauksia 20,0 miljoonaa euroa (21,0 milj. €) ja kuolintapauskorvauksia 37,7 miljoonaa euroa (39,7 milj. €).

LähiTapiola Henkiyhtiön liikevoitto oli 92,3 miljoonaa euroa (51,7 milj. €) ja kokonaistulos oli 170,6 miljoonaa euroa (45,9 milj. €). Käyvän arvon sijoitustuotot olivat 6,3 prosenttia eli 205,8 miljoonaa euroa (72,2 milj. €). Korkotason alentumisen vuoksi tehtiin 88,8 miljoonan euron korkotäydennys (35,8 milj. €). Kuormitustulo ja palkkionpalautukset kasvoivat 8 prosenttia ja riskiliikkeen tulos oli hyvällä tasolla (45,2 milj. €). Kuormitustuloon suhteutettu liikekustannussuhde oli 109 prosenttia (121 %).

Tulostiivistelmä

	2021	2020
Liiketulos, milj. eur.	92,3	51,7
Kokonaistulos, milj. eur.	170,6	45,9
Tilikauden tulos, milj. eur.	67,4	63,3
Kokonaispääoman tuotto ilman sijoitussidonnaista vakuutusta, %	7,8	2,7

Avainluvut

	2021	2020
Korvaukset, milj. eur.	348,0	391,8
Asiakkaalle maksettu perustekorko, milj. eur.	48,9	51,2
Asiakkaalle maksetut asiakashyvitykset, milj. eur.	5,5	7,9
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin, %	6,3	2,2
Kuormitustulo, milj. eur.	54,8	51,0
Uudet korkotäydennykset, milj. eur.	88,8	35,8
Vakuutustekninen vastuuvélka, milj. eur.	2 338,0	2 390,0
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvélka, milj. eur.	2 905,6	2 418,2
Oma pääoma, milj. eur.	619,1	553,8
Taseen loppusumma, milj. eur.	6 007,7	5 513,7
Vakavaraisuussuhde, %	213	184

* Vakavaraisuussuhde = hyväksyttävän oman varallisuuden määrä suhteessa vakavaraisuuspääomavaatimukseen (Solvenssi 2).

A.3. Sijoitustulos

A.3.1. Ryhmä

LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden sijoitustoiminnan tulos vuonna 2021 oli hyvä.

Vahinkoyhtiön sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutu-neelle pääomalle oli 8,2 prosenttia, Henkiyhtiön 6,3 prosenttia, alueyhtiöiden 4,3 prosentista 10,5 prosenttiin yhtiöstä riippuen. Yhtiöiden yhteenlaskettu euromääräinen tuotto oli 707,4 milj. euroa. Yhtiöiden sijoitussalkkujen riskillisyydessä on merkittäviä eroja, mikä pääosin selittää yhtiöiden väliset tuottoerot.

Ryhmän vakuutusyhtiöillä ei ole arvopaperistettuja sijoituksia. Yhtiöt eivät kirjaa sijoitustuottoja tai -tappioita suoraan omaan pääomaan.

Sijoitusomaisuus 2019-2021, milj. euroa

Yhtiö	2021	2020	2019
Etelä	197.7	178.4	172.3
Etelä-Pohjanmaa	235.6	220.5	212.3
Itä	221.9	203.7	197.0
Kaakkois-Suomi	176.7	160.6	153.1
Kainuu-Koillismaa	105.5	97.3	96.7
Keski-Suomi	188.5	173.0	164.4
Lappi	126.2	117.1	115.5
Loimi-Häme	137.2	128.4	127.0
Länsi-Suomi	317.0	-	-
Pirkanmaa	198.6	181.8	177.3
Pohjanmaa	199.6	180.0	168.9
Pohjoinen	351.4	326.7	316.1
Pääkaupunkiseutu	344.6	320.6	313.2
Savo	159.5	145.4	139.0
Savo-Karjala	141.6	129.1	124.3
Sydkusten	48.6	43.6	41.8
Uusimaa	201.9	184.7	180.6
Varsinais-Suomi	226.1	205.8	195.0
Vellamo	265.2	248.7	242.9
Henkiyhtiö	3 415.8	3 340.6	3 223.0
Vahinkoyhtiö	3 242.7	2 969.6	2 814.7

Sijoitustuotto 2019-2021, milj. euroa

Yhtiö	2021	2020	2019
Etelä	19.0	5.6	16.8
Etelä-Pohjanmaa	13.5	3.6	14.9
Itä	13.6	3.9	14.1
Kaakkois-Suomi	11.2	3.4	9.5
Kainuu-Koillismaa	7.2	1.7	7.9
Keski-Suomi	12.3	2.7	11.7
Lappi	6.5	2.1	5.9
Loimi-Häme	5.7	-0.3	9.2
Länsi-Suomi	25.9	-	-
Pirkanmaa	9.6	2.2	11.4
Pohjanmaa	12.8	5.4	14.9
Pohjoinen	25.5	6.5	23.3
Pääkaupunkiseutu	18.4	7.1	20.3
Savo	9.6	2.5	7.2
Savo-Karjala	11.1	2.1	10.3
Sydkusten	2.9	0.5	2.6
Uusimaa	14.3	3.7	13.4
Varsinais-Suomi	14.6	9.1	11.1
Vellamo	15.8	4.3	17.9
Henkiyhtiö	206.5	72.6	189.5
Vahinkoyhtiö	251.4	101.2	188.2

LIIKETOIMINTA JA TULOKSELLISUUS

Nettotuotto sitoutuneelle pääomalle 2019-2021

Yhtiö	2021	2020	2019
Etelä	10.5 %	3.2 %	10.6 %
Etelä-Pohjanmaa	6.0 %	1.7 %	7.5 %
Itä	6.5 %	1.9 %	7.6 %
Kaakkois-Suomi	6.8 %	2.2 %	6.5 %
Kainuu-Koillismaa	7.3 %	1.7 %	8.5 %
Keski-Suomi	6.9 %	1.6 %	7.6 %
Lappi	5.4 %	1.8 %	5.2 %
Loimi-Häme	4.3 %	-0.2 %	7.5 %
Länsi-Suomi	8.9 %	-	-
Pirkanmaa	5.1 %	1.2 %	6.7 %
Pohjanmaa	6.9 %	3.1 %	9.6 %
Pohjoinen	7.7 %	2.0 %	7.8 %
Pääkaupunkiseutu	5.6 %	2.2 %	6.6 %
Savo	6.4 %	1.8 %	5.5 %
Savo-Karjala	8.4 %	1.7 %	8.9 %
Sydkusten	6.4 %	1.2 %	6.6 %
Uusimaa	7.6 %	2.0 %	7.8 %
Varsinais-Suomi	6.9 %	4.6 %	5.9 %
Vellamo	6.3 %	1.7 %	7.8 %
Henkityhtiö	6.3 %	2.2 %	6.3 %
Vahinkoyhtiö	8.2 %	3.5 %	7.0 %

Sijoitusjakauma omaisuusluokittain 2021

Yhtiö	Korko	Osake	Kiinteistö	Pääoma	Laina	Muut
Etelä	24.2 %	35.2 %	16.5 %	5.9 %	15.6 %	2.7 %
Etelä-Pohjanmaa	35.4 %	20.3 %	18.4 %	4.5 %	18.3 %	3.1 %
Itä	39.5 %	22.3 %	14.2 %	4.4 %	16.8 %	2.8 %
Kaakkois-Suomi	44.0 %	18.1 %	12.7 %	5.5 %	16.7 %	3.0 %
Kainuu-Koillismaa	37.8 %	22.0 %	15.2 %	3.8 %	18.2 %	3.0 %
Keski-Suomi	38.0 %	21.5 %	18.1 %	4.1 %	15.6 %	2.8 %
Lappi	41.8 %	10.9 %	15.7 %	5.5 %	23.7 %	2.5 %
Loimi-Häme	50.9 %	12.7 %	13.5 %	2.6 %	17.5 %	2.9 %
Länsi-Suomi	30.5 %	28.4 %	15.1 %	5.9 %	16.6 %	3.4 %
Pirkanmaa	41.5 %	16.2 %	21.0 %	2.7 %	16.4 %	2.2 %
Pohjanmaa	39.7 %	22.8 %	15.0 %	4.0 %	15.0 %	3.5 %
Pohjoinen	36.4 %	21.1 %	15.4 %	5.7 %	18.5 %	2.9 %
Pääkaupunkiseutu	43.4 %	11.1 %	16.7 %	6.6 %	19.6 %	2.6 %
Savo	45.5 %	18.1 %	13.3 %	3.7 %	16.2 %	3.1 %
Savo-Karjala	30.9 %	31.3 %	16.2 %	3.1 %	15.6 %	2.9 %
Sydkusten	40.0 %	23.6 %	14.6 %	3.8 %	15.6 %	2.4 %
Uusimaa	35.5 %	21.3 %	16.8 %	5.1 %	18.1 %	3.1 %
Varsinais-Suomi	31.7 %	18.8 %	22.9 %	6.1 %	18.0 %	2.6 %
Vellamo	40.0 %	15.7 %	18.2 %	4.4 %	18.8 %	3.0 %
Henkityhtiö	46.6 %	6.4 %	18.4 %	9.1 %	14.8 %	4.8 %
Vahinkoyhtiö	28.4 %	14.0 %	15.2 %	6.4 %	17.0 %	19.0 %

Sijoitustuotto omaisuusluokittain 2021

Yhtiö	Korko	Osake	Kiinteistö	Pääoma	Laina	Yhteensä
Etelä	0.1 %	22.3 %	8.1 %	28.5 %	2.9 %	10.5 %
Etelä-Pohjanmaa	0.2 %	26.0 %	0.3 %	25.1 %	1.3 %	6.0 %
Itä	0.7 %	26.3 %	-2.3 %	26.9 %	2.0 %	6.5 %
Kaakkois-Suomi	0.3 %	25.8 %	5.1 %	28.7 %	2.3 %	6.8 %
Kainuu-Koillismaa	0.5 %	26.6 %	3.9 %	30.9 %	1.1 %	7.3 %
Keski-Suomi	0.3 %	26.3 %	4.1 %	29.9 %	0.9 %	6.9 %
Lappi	0.4 %	26.5 %	4.3 %	29.7 %	2.4 %	5.4 %
Loimi-Häme	0.2 %	26.7 %	1.8 %	31.4 %	0.9 %	4.3 %
Länsi-Suomi	0.3 %	26.0 %	1.1 %	28.7 %	2.2 %	8.9 %
Pirkanmaa	0.3 %	24.7 %	4.3 %	26.5 %	1.2 %	5.1 %
Pohjanmaa	0.5 %	23.9 %	2.6 %	29.0 %	2.3 %	6.9 %
Pohjoinen	0.5 %	25.9 %	4.1 %	28.9 %	2.3 %	7.7 %
Pääkaupunkiseutu	0.2 %	26.3 %	4.7 %	28.1 %	2.5 %	5.6 %
Savo	0.3 %	25.1 %	7.9 %	28.8 %	2.1 %	6.4 %
Savo-Karjala	0.7 %	25.6 %	0.3 %	30.8 %	0.9 %	8.4 %
Sydkusten	0.3 %	25.6 %	2.4 %	23.9 %	0.9 %	6.4 %
Uusimaa	0.2 %	26.2 %	5.0 %	29.3 %	2.0 %	7.6 %
Varsinais-Suomi	0.4 %	25.7 %	2.9 %	28.1 %	2.4 %	6.9 %
Vellamo	0.2 %	25.8 %	5.7 %	30.1 %	1.3 %	6.3 %
Henkityhtiö	-0.8 %	33.1 %	7.1 %	32.8 %	3.5 %	6.3 %
Vahinkoyhtiö	0.3 %	29.5 %	7.8 %	39.1 %	2.3 %	8.2 %

A.3.2. Vahinkoyhtiö

Vahinkoyhtiön sijoitustoiminnan tuotto oli 251,4 milj. euroa ja nettotuotto sijoitetulle pääomalle 8,2 prosenttia.

Ryhmän emoyhtiönä Vahinkoyhtiön sijoitusomaisuudessa strategisten sijoitusten paino on huomattavan korkea. Osakesijoitusten paino on viimeisen vuoden aikana jonkin verran kasvanut, korkosijoitusten ja strategisten sijoitusten vastaavasti alentunut. Muilta osin allokatiomuutokset ovat varsin pieniä.

Sijoitusomaisuus omaisuusluokittain 2019-2021, milj. €

Omaisuusluokka	2021		2020		2019	
	Milj. €	Osuus %	Milj. €	Osuus %	Milj. €	Osuus %
Korkosijoitukset	920.4	28.4 %	883.2	29.7 %	838.6	29.8 %
Osakesijoitukset	453.4	14.0 %	333.4	11.2 %	334.3	11.9 %
Kiinteistösijoitukset	494.3	15.2 %	438.9	14.8 %	396.7	14.1 %
Pääomasijoitukset	208.8	6.4 %	183.4	6.2 %	167.4	5.9 %
Lainat	550.9	17.0 %	503.5	17.0 %	518.0	18.4 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	11.3	0.3 %	11.3	0.4 %	3.2	0.1 %
Strategiset sijoitukset	603.6	18.6 %	615.9	20.7 %	556.5	19.8 %
Sijoitukset yhteensä	3 242.7	100.0 %	2 969.6	100.0 %	2 814.7	100.0 %

Nettotuotto sijoitetulle pääomalle omaisuusluokittain 2019-2021

Omaisuusluokka	2021	2020	2019
Korkosijoitukset	0.3 %	1.2 %	5.2 %
Osakesijoitukset	29.5 %	5.2 %	28.4 %
Kiinteistösijoitukset	7.8 %	7.7 %	7.1 %
Pääomasijoitukset	39.1 %	4.6 %	7.6 %
Lainat	2.3 %	1.8 %	3.1 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	6.0 %	4.2 %	12.0 %
Strategiset sijoitukset	4.4 %	5.2 %	3.3 %
Sijoitukset yhteensä	8.2 %	3.5 %	7.0 %

LIIKETOIMINTA JA TULOKSELLISUUS

Sijoitusomaisuus tilinpäätöksen omaisuusluokituksella 2019-2021, milj. euroa

Omaisuusluokka	2021		2020		2019	
	Milj. €	Osuus %	Milj. €	Osuus %	Milj. €	Osuus %
Lainasaamiset	81.3	2.5 %	96.6	3.3 %	78.1	2.8 %
Joukkovelkakirjalainat	848.4	26.2 %	708.8	23.9 %	759.0	27.0 %
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset	72.0	2.2 %	174.0	5.9 %	79.1	2.8 %
Korkosijoitukset	1 001.7	30.9 %	979.4	33.0 %	916.2	32.5 %
Noteeratut osakkeet	498.6	15.4 %	369.4	12.4 %	388.5	13.8 %
Pääomasijoitusrahastot	672.3	20.7 %	606.6	20.4 %	586.0	20.8 %
Noteeraamattomat osakesijoitukset	564.8	17.4 %	568.8	19.2 %	515.2	18.3 %
Osakesijoitukset	1 735.6	53.5 %	1 544.8	52.0 %	1 489.7	52.9 %
Suorat kiinteistösijoitukset	412.6	12.7 %	375.5	12.6 %	339.3	12.1 %
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	84.9	2.6 %	68.9	2.3 %	67.3	2.4 %
Kiinteistösijoitukset	497.5	15.3 %	444.4	15.0 %	406.6	14.4 %
Muut sijoitukset	7.8	0.2 %	1.0	0.0 %	2.2	0.1 %
Sijoitukset yhteensä	3 242.7	100.0 %	2 969.6	100.0 %	2 814.7	100.0 %

Sijoitustoiminnan nettotuotto sijoitetulle pääomalle tilinpäätöksen omaisuusluokituksella 2019-2021

Omaisuusluokka	2021	2020	2019
Lainasaamiset	-4.1 %	0.7 %	3.3 %
Joukkovelkakirjalainat	0.4 %	1.5 %	5.6 %
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset	-0.2 %	-0.7 %	-0.3 %
Korkosijoitukset	-0.1 %	1.1 %	5.1 %
Noteeratut osakkeet	30.1 %	-0.9 %	33.5 %
Pääomasijoitusrahastot	12.2 %	2.6 %	4.5 %
Noteeraamattomat osakesijoitukset	4.7 %	9.7 %	-1.2 %
Osakesijoitukset	14.1 %	4.2 %	8.6 %
Suorat kiinteistösijoitukset	8.6 %	8.7 %	9.2 %
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	2.5 %	1.7 %	-2.6 %
Kiinteistösijoitukset	7.6 %	7.6 %	7.1 %
Muut sijoitukset	3.3 %	-23.1 %	11.8 %
Sijotustoiminta yhteensä	8.2 %	3.5 %	7.0 %

A.3.3. Henkiyhtiö

Henkiyhtiön sijoitustoiminnan tuotto oli 206,5 milj. euroa ja nettotuotto sijoitetulle pääomalle 6,3 prosenttia.

Korkosijoitusten paino on viimeisen vuoden aikana jonkin verran alentunut ja kiinteistösijoitusten vastaavasti kasvanut. Muilta osin allokatiomuutokset ovat varsin pieniä.

Sijoitusomaisuus omaisuusluokittain 2019-2021, milj. €

Omaisuusluokka	2021		2020		2019	
	Milj. €	Osuus %	Milj. €	Osuus %	Milj. €	Osuus %
Korkosijoitukset	1 588.8	46.5 %	1 632.5	48.9 %	1 505.2	46.7 %
Osakesijoitukset	219.3	6.4 %	222.8	6.7 %	306.9	9.5 %
Kiinteistösijoitukset	629.0	18.4 %	564.2	16.9 %	545.7	16.9 %
Pääomasijoitukset	309.6	9.1 %	271.2	8.1 %	242.3	7.5 %
Lainat	505.9	14.8 %	482.7	14.4 %	467.9	14.5 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	12.1	0.4 %	14.2	0.4 %	8.1	0.3 %
Strategiset sijoitukset	151.1	4.4 %	153.0	4.6 %	146.9	4.6 %
Sijoitukset yhteensä	3 415.8	100.0 %	3 340.6	100.0 %	3 223.0	100.0 %

Nettotuotto sijoitetulle pääomalle omaisuusluokittain 2019-2021

Omaisuusluokka	2021	2020	2019
Korkosijoitukset	-0.8 %	1.1 %	4.1 %
Osakesijoitukset	33.1 %	2.6 %	29.0 %
Kiinteistösijoitukset	7.1 %	2.6 %	4.0 %
Pääomasijoitukset	32.8 %	7.4 %	10.3 %
Lainat	3.5 %	2.5 %	3.0 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	5.7 %	3.9 %	11.4 %
Strategiset sijoitukset	16.8 %	8.4 %	3.0 %
Sijoitukset yhteensä	6.3 %	2.2 %	6.3 %

Sijoitusomaisuus tilinpäätöksen omaisuusluokituksella 2019-2021, milj. euroa

Omaisuusluokka	2021		2020		2019	
	Milj. €	Osuus %	Milj. €	Osuus %	Milj. €	Osuus %
Lainasaamiset	343.6	10.1 %	354.6	10.6 %	362.8	11.3 %
Joukkovelkakirjalainat	1 444.0	42.3 %	1 478.0	44.2 %	1 430.5	44.4 %
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset	144.8	4.2 %	154.5	4.6 %	74.2	2.3 %
Korkosijoitukset	1 932.4	56.6 %	1 987.1	59.5 %	1 867.5	57.9 %
Noteeratut osakkeet	245.1	7.2 %	246.8	7.4 %	341.8	10.6 %
Pääomasijoitusrahastot	466.4	13.7 %	397.0	11.9 %	333.1	10.3 %
Noteeraamattomat osakesijoitukset	131.5	3.9 %	139.0	4.2 %	122.8	3.8 %
Osakesijoitukset	843.1	24.7 %	782.7	23.4 %	797.6	24.7 %
Suorat kiinteistösijoitukset	466.4	13.7 %	425.8	12.7 %	408.3	12.7 %
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	166.0	4.9 %	144.0	4.3 %	147.3	4.6 %
Kiinteistösijoitukset	632.5	18.5 %	569.8	17.1 %	555.6	17.2 %
Muut sijoitukset	7.8	0.2 %	1.0	0.0 %	2.2	0.1 %
Sijoitukset yhteensä	3 415.8	100.0 %	3 340.6	100.0 %	3 223.0	100.0 %

Sijoitustoiminnan nettotuotto sijoitetulle pääomalle tilinpäätöksen omaisuusluokituksella 2019-2021

Omaisuusluokka	2021	2020	2019
Lainasaamiset	1.2 %	2.3 %	2.4 %
Joukkovelkakirjalainat	-0.9 %	1.2 %	4.3 %
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset	-0.3 %	-0.8 %	-0.4 %
Korkosijoitukset	-0.5 %	1.3 %	3.7 %
Noteeratut osakkeet	33.1 %	-1.6 %	31.5 %
Pääomasijoitusrahastot	25.6 %	5.8 %	9.3 %
Noteeraamattomat osakesijoitukset	13.9 %	19.9 %	-6.4 %
Osakesijoitukset	25.5 %	5.3 %	15.1 %
Suorat kiinteistösijoitukset	6.5 %	5.2 %	7.6 %
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	8.0 %	-4.4 %	-4.1 %
Kiinteistösijoitukset	6.9 %	2.6 %	4.1 %
Muut sijoitukset	3.3 %	-23.1 %	11.8 %
Sijotustoiminta yhteensä	6.3 %	2.2 %	6.3 %

A.4. Muiden toimien tuloksellisuus

Muulla toiminnalla tarkoitetaan vakuutus- ja sijoitus-toiminnan lisäksi harjoitettavaa toimintaa. LähiTapiola-ryhmässä muu toiminta muodostuu pääosin säästämisen ja sijoittamisen palveluiden ja Työeläkeyhtiö Elon tuotteiden myynnistä. LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöissä muun toiminnan tuotot ja kulut muodostuvat pääasiassa palvelumyynnistä, henki- ja eläkevakuutusten myynnistä ja muusta toiminnasta.

LähiTapiola Vahinkoyhtiö tuottaa vahinkoliiketoimintaan liittyviä palveluita kuten jälleenvakuutus ja ulkomaan vakuuttamispalveluita ryhmän muille vakuutusyhtiöille. Lisäksi yhtiö myy ryhmän sisällä vakuutusalan palveluita kuten ryhmän johtamista ja sisäistä tarkastusta. LähiTapiola Vahinkoyhtiö myy Elon tuotteita suurille yrityksille.

Alueyhtiöiden muu toiminta perustuu pääasiallisesti työtapaturmavakuutuksen sekä henki- ja eläkevakuutusten myyntiin. Alueyhtiöt ovat Elon ja LähiTapiola Henkiyhtiön merkittävä myyntikanava. LähiTapiola Henkiyhtiössä ja LähiTapiolan alueyhtiöissä toiminut sijoituspalveluiden myyntiorganisaatio siirtyi LähiTapiola Varainhoitoon 1.1.2022 alkaen. Keskitetty myyntiorganisaatio tukee elämänturvastrategian kasvutavoitteita ja yhtenäistää LähiTapiola-ryhmän talouden palveluiden asiakaspalvelua.

Henkiyhtiön tärkeimpinä myyntikanavina toimivat jatkossa edelleen alueyhtiöt sekä LähiTapiola Varainhoitoon keskitetty sijoituspalveluiden myyntiorganisaatio.

LähiTapiola-ryhmän yhtiöt hoitavat itsenäisesti leasingsopimustensa hallinnan. Yhtiöiden leasingsopimusten kohteina on muun muassa ICT- ja elintarvikelaitteita sekä autoja.

A.4.1. Vahinkoyhtiön muiden toimien tuloksellisuus

Palvelumyynnin ja liitännäistoimintojen tuotot olivat 15,2 miljoonaa euroa ja kulut 13,4 miljoonaa euroa. Kokonaisuudessaan muun toiminnan tulos oli 1,8 miljoonaa euroa. Muun toiminnan keskeisimpinä erinä on ryhmän sisäisten palveluiden myyminen ryhmän yhtiöille ja Elon tuotteiden myynti ja hoitaminen suurasiaikkaiden osalta.

Muun toiminnan tulokset yhtiöittäin (miljoonaa euroa)

	2021	2020
Etelä	-0,2	-0,3
Etelä-Pohjanmaa	-0,2	-0,1
Itä	0,2	0,3
Kaakkois-Suomi	0,2	0,2
Kainuu-Koillismaa	0,2	0,2
Keski-Suomi	0,2	-0,1
Lappi	0,4	0,5
Loimi-Häme	0,1	-0,2
Länsi-Suomi	0,7	-0,1
Pirkanmaa	0,3	0,1
Pohjoinen	0,0	-0,2
Pääkaupunkiseutu	1,5	0,1
Savo	0,1	0,0
Savo-Karjala	-0,1	0,1
Sydkusten	0,0	-0,1
Uusimaa	0,2	-0,1
Varsinais-Suomi	0,7	0,3
Vellamo	0,3	0,2
Österbotten	0,6	0,4
Vahinkoyhtiö	1,8	3,5
Henkiyhtiö	0,0	0,1

B. Hallintojärjestelmä

B.1. Yleistiedot hallintojärjestelmästä

B.1.1. Hallintojärjestelmän tarkoitus ja rakenne

LähiTapiola-ryhmän hallintojärjestelmän tarkoituksena on varmistaa se, että ryhmää ja siihen kuuluvia yhtiöitä johdetaan terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden mukaisesti ja että ryhmän toiminnassa noudatetaan näitä periaatteita.

LähiTapiola-ryhmään kuuluvat vakuutusyhtiöt ovat keskinäisiä yhtiöitä, joiden omistajia (osakkaita) ovat vakuutusosastajat. Alueyhtiöissä sekä Henkiyhtiössä on lisäksi takuupääoman omistajina muita ryhmään kuuluvia vakuutusyhtiöitä. Lisäksi ryhmään kuuluu osakeyhtiömuotoisia tuote- ja palveluyhtiöitä, joiden osakkaita ovat ryhmän vakuutusyhtiöt. Seuraavan sivun kaaviosta käy ilmi ryhmän rakenne sekä ryhmän yhtiöiden väliset omistus- ja vaikutusvaltasuhteet.

Yhtiöiden toiminnan tarkoituksena on vakuutusyhtiölain 1 luvun 17 §:n mukaisesti voiton tai muun taloudellisen edun tuottaminen osakkaille. Keskinäisyyden periaatteiden ja yhtiöjärjestyksiin otettujen määräysten mukaisesti ryhmään kuuluvien vakuutusyhtiöiden toiminnan kerryttämä ylijäämä käytetään ensisijaisesti asiakkaille tarjottavien tuotteiden ja palveluiden kehittämiseen sekä toiminnan kannalta turvaavan vakavaraisuuden säilyttämiseen.

B.1.2. Yhtiöiden hallintoelimet

Yhtiökokoukset

Vakuutusyhtiöiden ylin päätöksentekaelin on yhtiökokous, jossa yhtiön osakkaat käyttävät puhe- ja äänioikeutta. Yhtiökokous mm. valitsee hallintoneuvoston jäsenet ja tilintarkastajat sekä päättää tilinpäätöksen vahvistamisesta ja vastuuvapauden myöntämisestä hallintoelinten jäsenille ja toimitusjohtajalle. Vakuutuksenottajien päätösvallan turvaamiseksi takuupääoman omistajien takuusuuksiin perustuvaa äänivaltaa on rajoitettu vakuutusyhtiölaissa ja alueyhtiöissä lisäksi yhtiöjärjestyksiin otetuilla määräyksillä.

Hallintoneuvostot ja niiden valiokunnat

Yhtiöiden hallintoneuvostoilla on merkittävä rooli ja valvontatehtävä, mikä perustuu keskinäiseen yhtiömuotoon ja osakkaina olevien asiakkaiden rooliin yhtiöiden hallinnossa. Hallintoneuvosto mm. valitsee hallituksen jäsenet ja päättää toimenpiteistä, jotka merkitsevät yhtiön toiminnan olennaista supistamista tai laajentamista. Hallintoneuvostojen puheenjohtajilla on läsnäolo-oikeus yhtiöiden hallitusten kokouksissa.

Vahinkoyhtiön ja Henkiyhtiön hallintoneuvostojen puheenjohtajat ja varapuheenjohtajat muodostavat hallintoneuvostojen yhteistyövaliokunnan, joka avustaa näiden yhtiöiden hallintoneuvostoa niiden tehtävissä. Yhteistyövaliokunta valvoo hallitusten, pääjohtajan ja toimitusjohtajien toimintaa ja raportoi havainnoistaan hallintoneuvostoille. Se valmistelee hallintoneuvostojen kokouksissa käsiteltäviä asioita sekä tekee päätösehdotuksia hallintoneuvostoille. Lisäksi yhteistyövaliokunta valmistelee hallintoneuvostoille päätösehdotukset hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan valitsemiseksi ja hallituksen jäsenten palkitsemiseksi. Yhteistyövaliokunta seuraa lisäksi LähiTapiola-ryhmän johdon ja henkilöstön palkitsemisjärjestelmän kehittämistä.

Sekä Vahinko- että Henkiyhtiössä toimii hallintoneuvoston nimitystoimikunta. Nimitystoimikuntien tarkoituksena on varmistaa valintaesitysten valmistelun monipuolisuus ja läpinäkyvyys valittaessa jäseniä yhtiöiden hallintoneuvostoihin ja hallituksiin. Nimitystoimikunnat valmistelevat päätösehdotukset seuraavissa asioissa:

- Päätösesitys yhtiökokoukselle yhtiön hallintoneuvoston jäsenten lukumäärästä ja valinnasta.
- Päätösesitys hallintoneuvostolle yhtiön hallintoneuvoston puheenjohtajasta ja varapuheenjohtajasta.
- Päätösesitys hallintoneuvostolle yhtiön hallituksen jäsenten lukumäärästä sekä hallituksen jäsenten valinnasta ja vapauttamisesta lukuun ottamatta puheenjohtajaa ja varapuheenjohtajaa, joiden osalta esityksen valmistelu kuuluu yhteistyövaliokunnalle.

Nimitystoimikunnan muodostavat kummassakin yhtiössä hallintoneuvoston puheenjohtaja ja hallintoneuvos-

HALLINTOJÄRJESTELMÄ

ton keskuudestaan valitsevat 3 puheenjohtajiston ulkopuolista jäsentä. Puheenjohtajana toimii hallituneuvoston puheenjohtaja.

Alueyhtiöissä on hallituneuvoston jäsenistä koostuvat nimitystoimikunnat, joiden tehtävänä on valmistella yhtiöiden hallitusten ja hallituneuvostojen jäsenvalintoja ja tehdä niitä koskevat päätösesitykset yhtiöiden hallituneuvostoille ja yhtiökokouksille. Toimikuntien tarkoituksena on monipuolisuuden varmistaminen hallintoelinten jäsenvalinnoissa sekä läpinäkyvyys näitä koskevilla valintaprosesseilla.

Hallitukset ja niiden valiokunnat

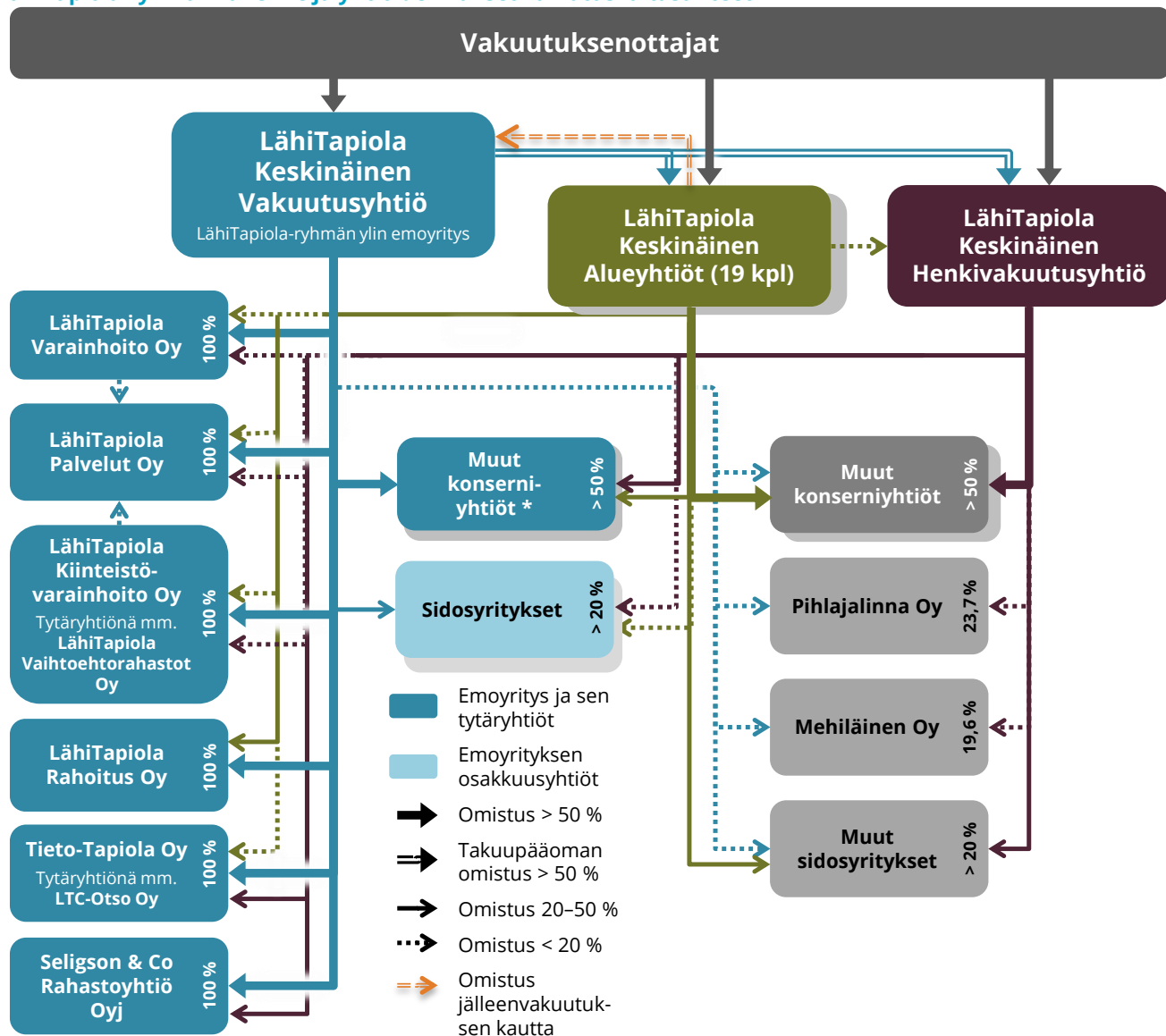
Yhtiöiden hallitusten tehtävänä on huolehtia yhtiön hal-

linnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä sekä kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallituksen työjärjestykseen on kirjattu hallituksen keskeiset tehtävät sekä siellä käsiteltävät asiat ja kokouskäytännöt.

Vahinkoyhtiön ja Henkiyhtiön hallitukset muodostuvat yhtiöryhmästä riippumattomista jäsenistä sekä LähiTapiola-ryhmän yhtiöihin toimituksessa olevista ja ryhmän muiden yhtiöiden hallintoon kuuluvista henkilöistä. Hallitusten puheenjohtaja toimii ryhmän pääjohtajana, ja hän raportoi tässä tehtävässään hallituneuvostojen yhteistyövaliokunnalle. Alueyhtiöiden hallitusten jäseninä toimivat yhtiöiden osakkaina olevat asiakkaat tai osakkaina olevien yritysasiakkaiden edustajat.

Vahinkoyhtiön ja Henkiyhtiön hallitusten yhteisinä va-

LähiTapiola-ryhmän rakenne ja yhtiöiden väliset vaikutusvaltasuhteet



Esitetyt prosenttiluvut tarkoittavat omistusyhteyden kautta määräytyvää LähiTapiola-ryhmän osuutta yhtiössä. Kuvassa on eritelty vain merkittävimmät LähiTapiola-ryhmään kuuluvat yhtiöt.

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

liokuntina toimivat tarkastus- ja riskienhallintavaliokunta sekä henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunta.

Tarkastus- ja riskienhallintavaliokunta avustaa hallituksia niiden lakisääteisissä ja työjärjestyksen mukaisissa asioissa liittyen yhtiöiden ja LähiTapiola-ryhmän talouteen, kirjanpitoon, vakavaraisuuteen, riskienhallintaan, tilintarkastukseen, sisäiseen valvontaan ja sisäiseen tarkastukseen. Huomioiden Vahinkoyhtiön rooli LähiTapiola-ryhmän ylimpänä emoyrityksenä (VYL 26 luvun 3 §) valiokunnan toiminta käsittää myös LähiTapiolan alueyhtiöiden sekä muiden ryhmään kuuluvien yhtiöiden asioita siltä osin kuin ne ryhmätason asioina kuuluvat Vahinkoyhtiön vastuulle.

Valiokunnan muodostivat vuonna 2021 kaksi Vahinkoyhtiön hallituksen keskuudestaan valitsemaa jäsentä, joista toinen toimi valiokunnan puheenjohtajana, sekä kaksi Henkiyhtiön hallituksen keskuudestaan valitsemaa jäsentä. Valiokunnan jäsenten on oltava LähiTapiola-ryhmästä riippumattomia hallituksen jäseniä ja heillä tulee olla valiokunnan tarkoituksen ja tehtävien suorittamisessa tarvittava pätevyys ja osaaminen. Vähintään yhdellä valiokunnan jäsenistä tulee olla asiantuntemusta erityisesti laskentatoimesta, kirjanpidosta tai tilintarkastuksesta.

Henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunnan tehtävänä on avustaa yhtiöiden hallituksia henkilöstöön ja palkitsemiseen liittyvien asioiden käsittelyssä.

Valiokunnan muodostivat vuonna 2021 valiokunnan puheenjohtajana toimiva Vahinkoyhtiön ja Henkiyhtiön hallitusten puheenjohtaja sekä 4 muuta LähiTapiola-ryhmästä riippumatonta hallituksen jäsentä, joista kaksi oli valittu Vahinkoyhtiön ja kaksi Henkiyhtiön hallitusten jäsenten keskuudesta.

Toimitusjohtajat

Yhtiöiden toimitusjohtajat valitsee hallitus. Toimitusjohtaja hoitaa yhtiön asioita hallituksen ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimitusjohtajien työn tukena toimivat yhtiökohtaiset johtoryhmät.

Yhtiöryhmän johtoryhmä ja muut yhteiset johtoryhmät

LähiTapiola-ryhmässä toimii Vahinkoyhtiön hallituksen nimittämä yhtiöryhmän johtoryhmä (Johtoryhmä), jonka työjärjestyksen Vahinkoyhtiön hallitus vahvistaa. Johtoryhmä vastaa hallituksen sille antamien sekä ryhmän yhtiöiden välillä allekirjoitetun ryhmäsopimuksen mukaisten valtuuksien puitteissa LähiTapiola-ryhmän strategisten ja muiden ryhmätason yhteisten asioiden valmistelusta, päätöksenteosta ja täytäntöönpanosta sekä yhtiöryhmän ohjaamisen ja kehittämisen kokonaisuudesta.

Johtoryhmän tarkoituksena on varmistaa LähiTapiola-ryhmän omistaja-asiakkaiden etujen tuottaminen ja kehittäminen, ryhmän positiivisen yrityskuvan säilyminen sekä ryhmän toiminnan synergiaetujen toteutuminen. Johto-

ryhmässä valmistellaan ja muodostetaan LähiTapiola-ryhmän yhteinen näkemys ja linjaukset ryhmän yhteisiin asioihin.

Johtoryhmän kokoonpanossa ovat edustettuina laajasti LähiTapiola-ryhmään kuuluvien yhtiöiden toimitusjohtajat sen varmistamiseksi, että Johtoryhmän päätöksenteon pohjaksi saadaan laajasti näkemyksiä ryhmästä. Johtoryhmän jäseniä ovat LähiTapiola-ryhmän pääjohtaja, Vahinkoyhtiön ja Henkiyhtiön toimitusjohtajat, viisi (5) Alueyhtiöiden toimitusjohtajaa sekä yhtiöryhmätason palveluista vastaavat, Vahinkoyhtiön hallituksen pääjohtajan esityksestä Johtoryhmän jäseniksi nimittämät johtajat. Johtoryhmän puheenjohtajana toimii LähiTapiola-ryhmän pääjohtaja.

Lisäksi LähiTapiola-ryhmässä toimii eräitä muita yli yhtiörajojen vaikuttavia johtoryhmiä, kuten sijoitustoiminnan johtoryhmä, taseenhallintakomitea ja riskienhallintakomitea.

LähiTapiola-ryhmään kuuluvat vakuutusyhtiöt sekä varainhoito- ja kiinteistösiirtoliiketoimintaa harjoittavat yhtiöt omistavat yhteisen palveluyhtiön LähiTapiola Palvelut Oy:n (Palveluyhtiö), joka tuottaa omistajinaan oleville yhtiöille liiketoiminnan ohjaamiseen liittyviä palveluita sekä erilaisia asiantuntija- ja tukipalveluita.

LähiTapiola-ryhmässä sovittu työnjaon mukaisesti alueyhtiöt ostavat sisäiseen tarkastukseen, riskienhallintaan, aktuaaritoimeen ja complianceen liittyviä palveluita sekä muita vakuutusyhtiölain 6 luvun mukaisia keskeisiä toimintoja ulkoistettuna palveluna Vahinkoyhtiöltä ja LähiTapiola Palveluyhtiöltä. Näiden toimintojen tuottamisesta ja johtamisesta vastaavat ryhmän johdossa olevan yrityksen eli Vahinkoyhtiön palveluksessa olevat henkilöt.

Hallintojärjestelmässä raportointikauden aikana tapahtuneet muutokset

B.1.3. Palkka- ja palkitsemisjärjestelmä

LähiTapiola alueyhtiöiden hallitukset päättävät itsenäisesti johtajiensa ja henkilökunnan palkitsemisesta. LähiTapiola-ryhmässä yhteisesti LähiTapiola Vahinkoyhtiössä tai yhtiöryhmän johtoryhmässä päätetty palkitsemisjärjestelmä on alueyhtiöille suositus. Alueyhtiöissä on määritelty omat alueyhtiökohtaiset henkilöstöedut.

Palkitsemisen periaatteet ja päätöksentekojärjestys

Palkitsemisjärjestelmän tavoitteena on kannustaa hyvään suoritukseen sekä motivoida ja sitouttaa henkilöitä. LähiTapiola-ryhmän yhtiöiden 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 vuositulospalkkioihin sekä ylimmän johdon pitkän aikavälin kannustinpalkkioihin. 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-ryhmän yhtiöiden palkka- ja palkitsemisjärjestelmät suunnitellaan ja valmistellaan henkilöstö-, talous-, compliance- ja riskienhallintapalveluiden sekä yhtiöiden hallinnon ja johdon yhteistyönä. Tarvittaessa käytetään ulkopuolista konsulttia. 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 kehittää koko LähiTapiola-ryhmän johdon ja henkilöstön palkitsemisjärjestelmää.

Yhtiöiden yhtiökokoukset päättävät hallintoneuvostojen jäsenten palkkioista.

Palkitsemisjärjestelmä

LähiTapiola Vahinkoyhtiön ja Henkiyhtiön ylimmän johdon, johon kuuluvat hallituksen päätoimiset jäsenet, toimitusjohtajat ja varatoimitusjohtajat sekä yksikönjohtajat, apulaisjohtajat ja muut johtajat, palkitseminen muodostuu seuraavasti:

- palkka
- luontoisedut (auto, lounas ja puhelin)
- vuositulospalkkiot
- ylimmän johdon pitkän aikavälin kannustinpalkkiot
- lisäeläkejärjestely (ennen 1.1.2013 alkaneet työ- ja toimisuhteet)

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

Kannustinpalkkiojärjestelmä

Johdon vuositulospalkkiointi 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. Johdon pitkän aikavälin kannustinpalkkiointi perustuu yhtiöryhmän strategisiin, tulokseen vaikuttaviin elementteihin, joita mitataan useamman vuoden jaksolta. Palkkio määräytyy edellä mainittujen elementtien toteuma-

asteen, asematasoon perustuvan maksimipalkkioprosentin ja vuosipalkan tulona. LähiTapiola Vahinkoyhtiön ja Henkiyhtiön johdon kannustinpalkkioiden maksimitasot vaihtelevat 30–100 prosentin välillä vuosipalkasta. Alueyhtiöissä voi olla eri maksimitasoja.

Konttoritoimihenkilöiden vuositulospalkkion määrä on enintään 7 prosenttia vuosipalkasta lukuun ottamatta joitakin asiantuntijoita, joiden maksimipalkkio voi olla enintään 30 % vuosipalkasta. Tavoitteet johdetaan yhtiöryhmän strategiasta, ja ne voivat olla joko tiimi- tai yksilökohtaisia. Tavoitteiden saavuttaminen arvioidaan tuloskeskustelussa. Alueyhtiöissä työskentelevillä henkilöillä voi olla erilaisia maksimipalkkiotasoja.

LähiTapiola Vahinkoyhtiön ja Henkiyhtiön yhtiöiden sijoitusorganisaatioihin kuuluvilla henkilöillä on oma kannustinpalkkiomallinsa, jossa palkkio määräytyy asematasosta riippuen eri tasoilta laskettavien sijoitustuottojen perusteella. Palkkiotasojen vaihteluväli on vuositasolla 10 - 83 % vuosipalkasta.

Kannustinpalkkioiden toteutumista seurataan säännöllisesti ja niiden maksamisesta päättävät yhteistyövaliokunta ja hallitus vuosittain ansaintakausien päätyttyä. Hallitus voi yhtiön merkittävästi heikentyneen taloudellisen tilanteen johdosta päättää kannustinpalkkion maksamatta jättämisestä. Vastaavasti kannustinpalkkioperusteiden mukaisten kannustinpalkkioiden maksamisesta voidaan pidättäytyä, jos osoittautuu, että tavoitteet on saavutettu ottamalla sellaista riskiä, joka realisoituu ennen palkkion maksamista. Kannustinpalkkio 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 ja Henkiyhtiön johdossa ja sijoitusorganisaatioon kuuluvilla henkilöillä, joiden ammatillisella toiminnalla on olennainen vaikutus yrityksen riskiprofiiliin ja joiden kannustinpalkkio ansaintavuodelta ylittää 50 000 euron rajan, kannustinpalkkioiden 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 Vahinkoyhtiön ja LähiTapiola Henkiyhtiön taseisiin suhteutetun kokonaistuloksen (kokonaistulos / tase käyvin arvoin (pl. sijoitussidonnaiset henkivakuutukset), painotettuna edellä mainittujen yhtiöiden taseiden suhteessa) mukaan ansaintajakson lopusta palkkion maksuhetkeä edeltävän vuoden loppuun.

Henkilöstörahasto

Lisäksi LähiTapiolan vuonna 1991 perustettuun henkilöstörahastoon (keskusorganisaation yhtiöt) siirretään vuosittain toteutuneiden tavoitteiden mukainen voittopalkkioerä, joka määräytyy strategiasta johdettujen tavoitteiden perusteella. Voittopalkkion maksimi on 3 % palkkasummasta. Voittopalkkion määräytymiskriteerit vahvistetaan vuosittain. LähiTapiola alueyhtiöiden henkilökunta ei ole mukana henkilöstörahastossa.

Lisäeläke-edut

LähiTapiola Vahinkoyhtiön ylimmän johdon eläkeikä määräytyy työeläkelainsäädännön mukaan, Henkiyhtiön ylimmän johdon eläkeikä on 63 vuotta ja toimitusjohtajan sijaisten eläkeikä määräytyy Työeläkelainsäädännön mukaan. Nämä yhtiöt ovat ottaneet henkilöstölleen lisäeläkevakuutuksen, jolla parannetaan eläketurvaa siten, että lisäeläke kartuttaa työeläkettä tietyin edellytyksin vähintään 0,2 prosenttia vuosittain. Etuuden piiriin kuuluvat kaikki ne, joiden työsuhde on alkanut ennen 1.1.2013. Tämän jälkeen alkaneissa työsuhteissa lisäeläke-etuutta ei ole. Lisäksi LähiTapiola Vahinko- ja Henkiyhtiöissä on otettu maksuperusteinen lisäeläkevakuutus henkilöille, joilla on sovittu lakisääteisestä eläkeistä poikkeava eläkeikä. Maksettava eläke perustuu työnantajan maksamiin vakuutusmaksuihin ja niille kertyvään korkotuottoon.

Palkitsemisjärjestelmässä tapahtuneet muutokset

Palkitsemisjärjestelmää kehitettiin kertomusvuoden aikana ottamalla käyttöön ylimmän johdon pitkän aikavälin kannustinpalkkio, jonka tavoitejakso on kolme vuotta. Muutoin palkitsemisjärjestelmän rakenteessa ja periaatteissa ei kertomusvuoden aikana toteutettu muutoksia, vaikkakin yksittäisten henkilöiden tai henkilöstöryhmien suoriutumisen arvioinnissa käytettyjä kriteerejä on muutettu vastaamaan LähiTapiola-ryhmän strategisia ja liiketoiminnallisia tavoitteita.

Liiketoimet yhtiöiden lähipiiriin kuuluvien henkilöiden kanssa

Tiedot LähiTapiola-ryhmän yhtiöiden ja niiden lähipiiriin kuuluvien henkilöiden välisistä lähipiirilainoista ja muista olennaisista lähipiiriliiketoimista on julkaistu kunkin yhtiön tilinpäätöksen liitetiedoissa.

B.2. Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset

B.2.1. Vakuutusyhtiöiden johtoa koskevat erityiset kelpoisuusehdot

LähiTapiola-ryhmään kuuluvissa vakuutusyhtiöissä noudatetaan vakuutuslainsäädännön sekä Finanssivalvonnan sen nojalla antamia määräyksiä vakuutusyhtiön johdon ja keskeisistä toiminnoista vastaavien sopivuutta ja luotettavuutta koskien. Erityiset kelpoisuusehdot koskevat yhtiöiden hallitusten jäseniä, toimitusjohtajia ja heidän sijaisiaan sekä keskeisistä toiminnoista vastaavia henkilöitä.

Vakuutusyhtiön hallitukset ovat määritelleet yhtiön keskeiset toiminnot ja niiden vastuuhenkilöt, joita erityiset kelpoisuusehdot koskevat. Keskeisistä toiminnoista vastaaviksi on Vahinkoyhtiössä ja Henkiyhtiössä määriteltä seuraavat henkilöt:

- Ryhmäcompliance officer sekä yhtiöiden compliance officerit
- Sisäisen tarkastuksen johtaja
- Sijoitusjohtaja
- Riskienhallintajohtaja
- Aktuaarijohtaja
- Talousjohtaja
- Tietohallintojohtaja
- Vakuutusliiketoiminnan palveluiden johtaja (vastaa vakuutustuotannosta ja korvauspalvelusta Palveluyhtiölle ulkoistettujen palveluiden osalta)

LähiTapiola alueyhtiöt ostavat keskeiset toiminnot pääosin ulkoistettuna palveluna LähiTapiola Vahinkoyhtiöltä, joten keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt ovat alueyhtiöiden osalta edellä kuvatuilla vastualueilla toimivat Vahinkoyhtiön keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt.

Hallituksen jäsenen, toimitusjohtajan, toimitusjohtajan sijaisen ja keskeisistä toiminnoista vastaavan henkilön on oltava hyvämaineinen ja hänellä on oltava tehtävän hoitamisen vaatima ammatillinen pätevyys ja kokemus. Arvioitaessa henkilön pätevyyttä ja kokemusta tulee ottaa huomioon muodollinen pätevyys, koulutus sekä tehtävän hoitamisen kannalta riittävä osaaminen, taidot ja amma-

tillinen kokemus vakuutus- ja finanssialalta sekä muilta aloilta. Ottaen huomioon henkilön vastuulla oleviin keskeisiksi määriteltäviin toimintoihin liittyvät tai henkilölle hallituksen jäsenenä kohdistetut erityiset vastuut on arvioitaessa henkilön ammatillista pätevyyttä, kokemusta ja tietoa kiinnitettävä huomiota tehtävää koskeviin erityisiin osaamisvaatimuksiin, kuten henkilön vakuutus-, rahoitus, kirjanpito-, vakuutusmatemaattiseen ja johtamisosaamiseen.

Valittaessa jäsentä yhtiön hallitukseen otetaan huomioon kollektiivista sopivuutta koskevat säännökset ja viranomaisohjeet. Vakuutusyhtiön hallituksessa on oltava edustettuna sellainen yleinen vakuutustoiminnan tuntemus kuin vakuutusyhtiön toiminnan laatuun ja laajuuteen katsoen on tarpeen. Hallituksen kokoonpanossa tulee olla katettuna riittävä osaaminen ja kokemus vakuutus- ja rahoitusmarkkinoista, liiketoimintastrategioista ja liiketoimintamalleista, hallintojärjestelmästä, rahoitusanalyysistä ja vakuutusmatemaattisista analyyseistä sekä toimialan sääntelykehikosta ja sen asettamista vaatimuksista. Samoihin osaamisalueisiin kiinnitetään huomioita yleisen vakuutustoiminnan tuntemuksen lisäksi arvioitaessa toimitusjohtajan ammatillista pätevyyttä.

B.2.2. Prosessit, joilla arvioidaan johdon ja keskeisistä toiminnoista vastaavien henkilöiden sopivuutta ja luotettavuutta

Kukin LähiTapiola-ryhmän yhtiö vastaa siitä, että yhtiön johdolle ja keskeisistä toiminnoista vastaavien luotettavuudelle ja sopivuudelle lainsäädännössä ja viranomaismääräyksissä asetetut vaatimukset täyttyvät sekä henkilöä tehtävään nimitettäessä että jatkuvasti toiminnan aikana. Ryhmän yhtiöt ovat kukin hallituksissaan hyväksyneet sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnissa noudatettavat kirjalliset toimintaperiaatteet. Toimintaperiaatteita täydentämään on laadittu käytännön toimintaohje. Hallitukset arvioivat toimintaperiaatteiden toimivuutta ja ajantasaisuutta vuosittain.

Henkilön ammattitaito, osaaminen ja kokemus selvitetään osana rekrytointiprosessia. Selvityksessä käytetään normaaleja rekrytoinneissa käytettäviä menetelmiä. Henkilöllä tulee olla muodollinen pätevyys ja tehtävän hoitamisen kannalta riittävä osaaminen ja kokemus alalta. Lisäksi henkilön tulee olla hyvämaineinen ja luotettava. Rekrytointipäätöksen tueksi hankitaan viranomaisvaatimusten mukaiset luotettavuuden selvittämiseksi tarvittavat selvitykset ja viranomaistodistukset sekä huolehditaan Finanssivalvonnalle tehtävistä ilmoituksista.

Sopivuuden ja luotettavuuden varmistamista koskevia periaatteita sovelletaan myös ulkoistettavien keskeisten toimintojen vastuuhenkilöihin palvelua tarjoavassa yhtiössä.

Yhtiöiden johdon ja keskeisistä toiminnoista vastaavien henkilöiden sopivuudesta ja luotettavuudesta huo-

lehtii ensi sijassa asianomaisen henkilön nimittävä taho, joka on pääsääntöisesti yhtiön hallitus. Hallitusten jäsenten osalta tästä vastaavat hallintoneuvostot ja käytännössä yhtiöiden hallintoneuvostojen nimitystoimikunnat tehdessään nimitysesityksen yhtiön hallintoneuvostolle. Vahinkoyhtiössä ja Henkiyhtiössä hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan valintaa koskevan esityksen tekee hallintoneuvostojen yhteistyövaliokunta.

Nimittävä taho huolehtii myös jatkuvasta seurannasta eli siitä, että johdon ja keskeisistä toiminnoista vastaavien henkilöiden sopivuus- ja luotettavuuskriteerit täyttyvät koko sen ajan, kun henkilö on tehtävässään. Kriteerien täyttymistä seurataan osana normaalia johtamista, mm. tulos- ja kehityskeskusteluissa. Lisäksi johdon ja keskeisistä toiminnoista vastaavien henkilöiden sopivuus ja luotettavuus arvioidaan vakiomuotoisella prosessilla joka toinen vuosi. Arviointi tapahtuu lähtökohtaisesti henkilön oman selvityksen perusteella. Henkilön sopivuus ja luotettavuus arvioidaan uudestaan aina, jos tulee tietoon seikkoja, jotka antavat aiheen epäillä, ettei henkilö enää täytä sopivuus- ja luotettavuuskriteereitä. Henkilömuutoksista ilmoitetaan Finanssivalvonnalle.

B.3. Riskienhallintajärjestelmä ja riski- ja vakavaraisuusarvio

B.3.1. Riskienhallintajärjestelmä

Yleistä riskienhallinnan järjestämisestä

Riskienhallinta on aktiivista ja ennakkoivaa 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 riskeistä sekä niiden hallinnasta asiakkaille ja muille sidosryhmille.

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

Ryhmän yhtiöt ovat järjestäneet riskienhallintajärjestelmänsä riskienhallintapolitiikkaan perustuen. Tarkoituksena on, että LähiTapiola-ryhmällä on riskienhallinnan osalta yhdenmukaiset menettelytavat.

Riskienhallinnan toteuttamisen roolit ja vastuut

Ryhmän yhtiöiden hallituksilla on kokonaisvastuu riskienhallinnan järjestämisestä. Hallitukset määrittävät riskienhallinnan tavoitteet, riskinoton rajat, vastuut, mittarit ja valvontaperiaatteet. Hallitukset vahvistavat vuosittain riskienhallintaa käsittelevät suunnitelmat, varmistavat niiden huomioimisen toimintasuunnitelmissa ja valvovat suunnitelmien noudattamista. Hallitukset seuraavat säännöllisesti riskienhallinnan tilaa ja keskeisimpien riskien kehitystä.

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 toimenpide-ehdotuksia 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 päätoimintayksikkö, 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.

Riskienhallintatoiminto

Riskienhallintatoiminnon tehtävänä on avustaa yhtiöiden hallituksia ja muita toimintoja tehokkaasti 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.

Riskienhallintatoiminto on riippumaton riskejä ottavista toiminnoista. Riippumattomuus toteutetaan käytännössä siten, että toiminnolle on mahdollistettu suora raportointi yhtiöiden hallituksille ja sillä, että toiminto ei ole vastuussa toiminnoista, jotka edellyttävät riskinottoa. LähiTapiola-ryhmässä on määritelty yhtiökohtaiset riskienhallinnan vastuuhenkilöt, joiden tehtäviin kuuluu riskienhallintatoiminnolle osoitettujen tehtävien käytännön toteuttaminen yhtiötasolla. Ryhmätasolla riskienhallintatoiminnon tehtäviin kuuluu mm. riskienhallinnan seuranta riskienhallintakomitean työskentelyn avulla, riskienhallinnan toimintatapojen ja ohjeiden mukaisuuden seuranta ryhmässä sekä toimintaympäristön seuranta ja uusien riski-ilmiöiden havainnointi.

Kokonaisuutena toiminto muodostuu ryhmän ja yhtiökohtaisten vastuuhenkilöiden sekä riskienhallintatoimintoon kuuluvien palveluyhtiön organisaatioyksiköiden kokonaisuudesta ja niiden yhteistoiminnasta.

Riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan organisointi

Riskinottohalukkuuden määrittely

Toiminnan ohjausta varten ryhmän ja yhtiöiden ylimmät päättävät elimet määrittelevät strategisten, taloudellisten ja toiminnallisten tavoitteiden lisäksi kullekin riskiluokalle riskinottohalukkuudet, joiden rajoissa liiketoiminnan riskinotto pidetään. Taloudellisten riskien osa-alueella määritellään sisäinen vakavaraisuustavoite, joka on samalla vakavaraisuuteen liittyvä riskinottohalukkuuden määrittely. Toimintaympäristön ja strategian sekä operatiivisten riskien osa-alueilla riskinottohalukkuus määritellään laadullisesti. Riskinottohalukkuuden määrittely dokumentoidaan yhtiön riskienhallintasuunnitelmaan. Ryhmän vakavaraisuustavoite määritellään ryhmän vakavaraisuuden hallintasuunnitelmassa.

Riskienhallinnan osa-alueet ja pääluokat

LähiTapiolan riskiluokitus perustuu seuraavaan pääluokan- ja alaluokkakajeroon:

Taloudelliset riskit

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

Operatiiviset riskit

- Toiminnan suunnittelun riskit
- Prosessiriskit
- Järjestelmäriskit
- Henkilöstöriskit
- Juridiset riskit
- Vahinko- ja tapahtumariskit

Toimintaympäristön ja strategian riskit

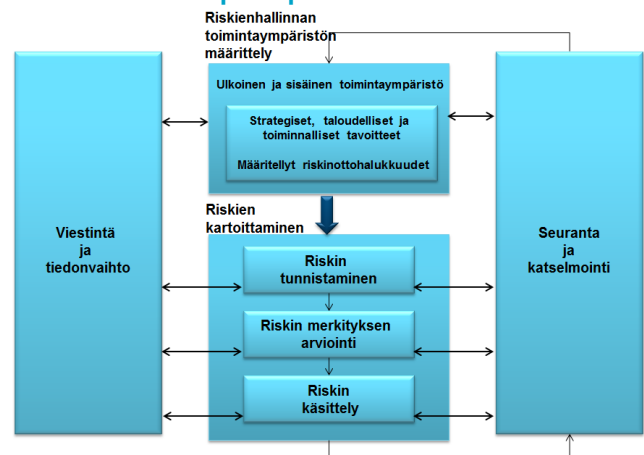
- Yleisen toimintaympäristön riskit
- Markkinoiden ja asiakaskäyttäytymisen muutoksien riskit
- Kilpailun ja kilpailijoiden aiheuttamat riskit
- Strategisten valintojen riskit
- Ryhmätason erityisriskit

Tarkasteluvuoden aikana ryhmän riskienhallinnan periaatteita on täydennetty kestävyysriskien hallinnan osalta. Kestävyysriskillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon, vastuun arvoon, yhtiön ansaintaan tai maineeseen liittyvä kielteinen vaikutus. Kestävyysriskeille on tyypillistä, että ne eivät muodosta omaa erillistä riskiluokkaa vaan realisoituvat olemassa olevien riskiluokkien kautta, jonka vuoksi niiden kartoitus on kytketty säännöllisesti toteuttavien liiketoiminnan riskikartoitusten yhteyteen.

Riskienhallintaprosessit

Ryhmän yhtiöiden riskienhallintaa toteutetaan riskienhallintapolitiikassa määriteltyjen riskienhallintaprosessien avulla. Riskienhallinnan perusprosessi on kaikkia riskiluokkia koskeva yleinen prosessi, jonka avulla riskit kartoitetaan, niiden merkitys arvioidaan ja tarvittavat riskienhallinta- ja seurantatoimenpiteet määritellään. Riskien kartoituksessa hyödynnetään ryhmän yhtiöille laadittua riskirekisteriä ja sähköistä riskien hallintaohjelmistoa. Riskikartoituksen lopputuloksena syntyy näkemys yhtiön toimintaa uhkaavista riskeistä ja tarvittavista hallintatoimenpiteistä, jotka esitetään vuosittain hallituksille hyväksyttäväksi yhtiön riskienhallintasuunnitelmassa.

Riskienhallinnan perusprosessi



Jokaiselle riskiluokituksen pääluokalle on määritelty riskienhallintamenettelyt, jotka esitetään tämän dokumentin myöhemmissä luvuissa.

Ulkoistettujen palveluiden riskienhallinnan järjestäminen

Yhtiöt ovat vastuussa toimintansa asianmukaisesta järjestämisestä, niihin kuuluvista velvoitteista ja toiminnan jatkuvuuden hallinnasta myös kaikkien ulkoistettujen toimintojensa osalta. Toimintoja ei saa ulkoistaa niin, että se aiheuttaa olennaista asiakkaille tarjottavan palvelun heikkenemistä tai lisää riskien kohtuutonta kasvua. Tämä huomioidaan kriittisten palveluntarjoajien kanssa tehtävissä sopimuksissa ja ulkoistetuilta palveluntarjoajilta vaadituissa riskien- ja jatkuvuuden hallinnan suunnitelmissa. Ulkoistettujen palveluiden toiminnan laatua ja oikeellisuutta seurataan myös säännöllisesti häiriöseurannalla, tarkastuksilla ja auditoinneilla.

B.3.2. Riski- ja vakavaraisuusarvio

Ryhmän vakuutusyhtiöt suorittavat vuosittain riski- ja vakavaraisuusarvioinnin (ORSA) kunkin yhtiön:

- kokonaisvakavaraisuuden tarpeesta,
- lakisääteisten vakavaraisuusvaatimusten ja vakuutus-tekniistä vastuuvulkaa koskevien vaatimusten jatkuvasta noudattamisesta, sekä
- riskiprofiilin poikkeamisesta vakavaraisuuspääoma-vaatimuksen laskennassa käytetyn standardimenetelmän oletuksista.

Lisäksi ryhmän ylin emoyritys suorittaa vuosittain vastaavan riski- ja vakavaraisuusarvioinnin ryhmälle.

Lakisääteisen vakavaraisuuslaskennan tuloksena saadaan tieto vakavaraisuudesta ja vakavaraisuuspääomavaatimuksesta laskentahetkellä. Pääomavaatimuksessa huomioidaan viranomais sääntelyssä tarkasti määritellyt riskit yhden vuoden aikajänteellä. ORSA täydentää virallista vakavaraisuuslaskentaa seuraavasti:

- ORSA on eteenpäin katsova. ORSA:ssa lasketaan arvio vakavaraisuuden kehittymisestä tulevalle 3–5 vuoden ajanjaksolle perustuen voimassaoleviin strategioihin ja liiketoimintasuunnitelmiin.
- ORSA:ssa huomioidaan ja käsitellään myös standardimenetelmän ulkopuolisia riskejä, kuten esimerkiksi strategisia riskejä.
- ORSA:ssa huomioidaan kestävyysriskit ja käsitellään ilmastomuutoksen mahdollisia vaikutuksia liiketoimintaan.
- ORSA:ssa tarkastellaan vakavaraisuutta useissa eri skenaarioissa ja stresseissä. Sijoitustoiminnan osalta tehdään arviot mm. perusskenaarioissa, inflaatio-skenaariossa sekä vakavassa sijoitusskenaariossa, jossa yhdistyvät samanaikainen matala korkotaso sekä merkittävät osake- ja kiinteistöstressit. Stresseissä arvioidaan mm. eri sijoituslajien shokkien (korko-, osake- ja kiinteistösijoitusshokki) ja luonnonilmiöiden katastrofien (talvimyrsky, tulva) vaikutuksia vakavaraisuuteen. Mahdolliset korjaavat toimenpiteet vakavaraisuuden parantamiseksi tai riskinoton pitämiseksi määritellyn riskinottohalukkuuden rajoissa määritellään skenaariokohtaisesti.

ORSA-prosessi muodostaa perustan yhtiöiden ja ryhmän kokonaisvakavaraisuustarpeen muodostamiselle sekä kytkee yhteen vakavaraisuuden, riskienhallinnan ja toiminnanohjauksen avainprosessit. ORSA:n lisäksi vakavaraisuutta ja riskejä seurataan riskialueesta riippuen säännöllisesti kuukausittain, neljännesvuosittain tai puolivuosit-
tittain.

Yhtiöiden liiketoimintajohto vastaa arviointien toteuttamisesta ja riskienhallinta- ja aktuaaritoiminto avustavat mm. arvioiden koordinoimisessa ja toteuttamisessa. Arviointien tulokset esitetään ORSA-raporteissa, jotka käsitellään ja hyväksytään yhtiöiden johtoryhmissä ja hallituksissa. Ryhmän ORSA-raportti käsitellään ja hyväksytään ryhmän riskienhallintakomiteassa ja LähiTapiola Vahinkoyhtiön hallituksessa. ORSA-raportit ja muut ORSA-prosessin tulokset käsitellään tarpeelliselta osin lisäksi

liiketoiminnan johtoryhmissä ja otetaan huomioon liiketoiminnan suunnittelussa ja ohjaamisessa.

Viimeisintä säännöllistä vuosittain tehtävää ORSA:a päivitetään tai tehdään uusi ORSA aina kun tapahtuu:

- merkittävä muutos liiketoiminnassa tai liiketoiminnan toimintaympäristössä,
- merkittävä fuusio, liiketoiminnan hankinta tai liiketoiminnasta luopuminen,
- merkittävä vakavaraisuus- tai riskiasemaan vaikuttava tapahtuma, tai
- muu vastaava tapahtuma.

Tällöin päivitetty tai uusi ORSA valmistellaan ja käsitellään vastaavasti kuin säännöllisen ORSA-prosessin mukaisesti valmisteltu ORSA.

ORSA-prosessin riittävyyttä ja laatua arvioidaan vuosittain mm. osana kunkin yhtiön hallintojärjestelmän itsearviointia. Lisäksi ryhmän ORSA-politiikka päivitetään kerran vuodessa.

B.4. Sisäinen valvontajärjestelmä

Yleistä sisäisen valvonnan järjestämisestä

Sisäinen valvonta on oleellinen osa LähiTapiola-ryhmän johtamista, hallintoa ja päivittäistä toimintaa. Sisäisen valvonnan periaatteet on määritelty ryhmän yhtiöiden hallitusten hyväksymässä sisäisen valvonnan politiikassa, jossa kuvataan valvonnan käsitteet, tavoitteet ja osa-alueet sekä toteuttamisen roolit ja vastuut. Politiikka päivitetään vuosittain tai aina kun liiketoiminnan olosuhteissa tapahtuu merkittäviä muutoksia. Ryhmän yhtiöt järjestävät oman sisäisen valvonnan järjestelmänsä sisäisen valvonnan politiikkaan perustuen.

Sisäisellä valvonnalla tarkoitetaan kaikkia yhtiöiden sisäisiä toimenpiteitä, joilla varmistetaan asetettujen tavoitteiden saavuttaminen sekä tehokas, taloudellinen, luotettava ja mahdollisimman häiriötön liiketoiminta.

Toteuttamisen roolit ja vastuut

Kokonaisvastuu sisäisen valvonnan järjestämisestä on hallituksilla. Toimitusjohtaja vastaa hallinnon ja sisäisen valvonnan järjestämisestä käytännössä sekä operatiivisen toiminnan hoitamisesta hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Hallituksen ja toimitusjohtajan on johdettava yhtiötä ammattitaitoisesti, terveiden ja varo-
vaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa kos-

kevien periaatteiden mukaisesti. LähiTapiolan organisatorakenne ja esihenkilötoiminta muodostavat sisäisen valvonnan perustan. Valvontaa toteutetaan organisaation kaikilla tasoilla.

Sisäisen valvonnan politiikassa on määritelty roolit ja vastuut seuraaville elimille:

- hallintoneuvostot ja hallintoneuvostojen asettamat valiokunnat ja toimikunnat
- hallitukset
- LähiTapiola Vahinkoyhtiön ja LähiTapiola Henkiyhtiön hallitusten asettamat valiokunnat, johtoryhmät ja toimikunnat
- toimitusjohtajat
- yhtiön johtoryhmät ja esihenkilöt
- liiketoimintayksiköt ja koko henkilöstö
- riskienhallintatoiminto
- aktuaaritoiminto ja vastuullinen matemaatikko
- compliance-toiminto
- yhtiöiden talouspalvelut
- sisäinen varmennus: sisäinen tarkastus
- ulkoinen varmennus: tilintarkastajat ja viranomaiset.

Sisäisen valvonnan osa-alueet

LähiTapiola-ryhmän yhtiöissä sisäinen valvonta jaetaan seuraaviin osa-alueisiin: sisäinen toimintaympäristö, tavoitteiden asettaminen, riskienhallinta (riskien tunnistaminen, arviointi sekä riskeihin vastaaminen), valvontatoimenpiteet, raportointi ja tiedonvälitys sekä toimivuuden seuranta ja puutteiden korjaaminen.

Sisäinen toimintaympäristö luo perustan sisäisen valvonnan toteuttamiselle. Hyvä sisäinen toimintaympäristö muodostuu mm.

- rehellisestä ja johdonmukaisesta sekä arvojen ja ryhmän sisäisten sitoumusten mukaisesta johtamisesta,
- organisaatorakenteesta, joka sisältää asianmukaiset vastuutukset ja toimintavaltuudet ja joka tukee tehokkaan sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestämistä sekä
- hallituksien asettamista toimintapolitiikoista ja muusta ohjeistuksesta.

Tavoitteiden asettaminen on edellytys tulokselliselle toiminnalle sekä toimintaa uhkaavien riskien tunnistamiselle. Tavoitteet määritellään ylimmän johdon asettaman strategian mukaisiksi. Tavoitteet asetetaan suunnitteluprosesseissa sekä pitkälle tähtäimelle että lyhyemmille ajanjaksoille.

Riskienhallinnalla varmistetaan, että asetettujen päämäärien ja tavoitteiden saavuttamiseksi käytetyt keinot ja liiketoiminnan toteutus ovat linjassa yhtiön määrittelemän riskinottohalukkuuden kanssa. Riskien tunnistamisessa etsitään niitä tapahtumia, jotka voivat estää tavoitteiden saavuttamisen. Riskien arvioinnissa arvioidaan riskien todennäköisyys ja vaikutukset sekä priorisoidaan ne

merkittävyyden mukaan. Lopputuloksena päätetään siitä, miten riskeihin vastataan eli miten niitä käsitellään.

Valvontatoimenpiteet (kontrollit) ovat toiminta- ja menettelytapoja, joiden tehtävänä on tuottaa riittävä varmuus siitä, että organisaation tavoitteet saavutetaan. Toimintaprosesseihin kytketyt valvontatoimenpiteet tunnistavat sovitusta toimintamalleista poikkeavia tapahtumia ja luovat edellytyksiä tarvittaville korjaustoimenpiteille. Valvontatoimenpiteillä varmistetaan prosessien oikeellisuutta ja laatua ja huolehditaan prosessien toimintavarmuudesta.

Raportoinnin ja tiedonvälityksen avulla hallitaan oleellinen tieto ulkoisista ja sisäisistä tapahtumista. Toimiva tiedonkulku pitää sisällään vuorovaikutus- ja raportointikanavia, joiden avulla organisaation johto, henkilöstö ja sidosryhmät saavat oikea-aikaisesti olennaista, käyttökelpoista ja laadukasta tietoa toimintaan vaikuttavista tekijöistä. Tietoa kulkee organisaatiossa ylhäältä alaspäin, alhaalta ylöspäin ja yli organisaatorajojen.

Toimivuuden seurannalla ja puutteiden korjaamisella varmistetaan sisäisen valvonnan toimivuus ja tehokkuus. Seuranta toteutetaan esihenkilöiden itsensä toimesta jatkuvan havainnoinnin, itsearviointien sekä erillisten ulkopuolisten arviointien avulla. Ulkopuolisia arviointoja tekevät mm. sisäinen tarkastus, tilintarkastus ja viranomaiset. Arvioinneista saatu tieto sisäisen valvontajärjestelmän puutteista tulee hyödyntää ja luoda toimintasuunnitelmat sisäisen valvonnan kehittämiseksi.

Sisäisen valvonnan toteuttaminen

Ylemmillä organisaatiotasoilla valvonta toteutuu pääsääntöisesti ryhmän ja yhtiöiden johtoryhmätyöskentelyssä, joissa valvonnan näkökulmasta tärkeiksi tehtäviksi muodostuvat mm.

- yhtiöryhmän arvojen, politiikkojen ja toimintaperiaatteiden määrittely ja noudattamisen valvonta,
- työjärjestysten määrittely ja noudattamisen valvonta,
- riskienhallinnan periaatteiden määrittely ja noudattamisen valvonta,
- eritasoisten strategisten, taloudellisten ja toiminnallisten tavoitteiden asettaminen, taloudellisen tilanteen ja tavoitteiden toteutumisen valvonta sekä korjaavien toimenpiteiden käynnistäminen,
- valtuuksien, vastuiden ja raportointisuhteiden määrittely,
- taloudellisen informaation oikeellisuuden valvonta,
- päätöksenteon ja päätösten toteuttamisen valvonta,
- valvonta- ja riskienhallintaprosessin tulosten ja toimivuuden valvonta sekä tarvittavien korjaustoimenpiteiden käynnistäminen.

Alemmilla organisaatiotasoilla valvontatoimet kytkeytyvät keskeisesti operatiivisiin toimintaprosesseihin ja resursien tehokkaan ja taloudellisen käytön varmistamiseen sekä sen varmistamiseen, että toimitaan erilaisten mää-

räysten ja ohjeiden mukaisesti. Toimintaprosesseihin kytkeytyvät valvontatoimet ennalta ehkäisevät ja paljastavat prosesseissa ilmeneviä puutteellisuuksia, häiriötä, virheitä ja mahdollisia väärinkäytöksiä. Ohjeistuksien ja perehdytyksen avulla määritellään oikeat toimintamallit. Valvontatoimilla tunnistetaan sovitusta toimintamalleista poikkeavat tapahtumat ja luodaan edellytyksiä välttämättömille korjaustoimenpiteille. Valvonnan tuloksia käsitellään eri kokouksissa ja esihenkilö-alaiskeskusteluissa.

Compliance-toiminto osana sisäisen valvonnan järjestämistä

Compliance tarkoittaa lakien, asetusten, viranomaismääräysten, alan käytännesääntöjen, hyvän finanssitavan sekä yhtiöryhmän ja yhtiön sisäisten ohjeiden noudattamista. Compliance-toiminto auttaa yhtiötä noudattamaan näitä velvoitteitaan sekä edistää ja varmistaa compliancen huomioimista kaikessa toiminnassa. Compliance on keskeinen tekijä yhtiöryhmän hyvän yrityskuvan ylläpitämisessä ja se edistää omalta osaltaan LähiTapiola-ryhmän vastuullista yrityskuvaa ja -kulttuuria.

Compliance-toiminto on osa LähiTapiola-ryhmän sisäistä valvontaa, jonka järjestämisen lähtökohtana on noudattaa viranomaisten antamia säännöksiä sekä yleisiä sisäisen valvonnan parhaita käytäntöjä. Compliance-toiminnon tavoitteena on tukea liiketoimintaa erityisesti juridisten ja compliance-riskien hallinnassa sekä valvoa ja raportoida näistä hallitukselle ja johdolle.

LähiTapiola Vahinkoyhtiön hallitus on hyväksynyt LähiTapiola-ryhmän compliance-toimintaa koskevat periaatteet noudatettaviksi koko ryhmässä. Periaatteet on käsitelty ja hyväksytty erikseen myös muiden LähiTapiola-ryhmään kuuluvien vakuutusyhtiöiden hallituksissa.

B.5. Sisäisen tarkastuksen toiminto

Sisäisen tarkastuksen tarkoitus ja tehtävä

Sisäinen tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi-, varmistus- ja konsultointitoimintaa, joka on luotu tuottamaan lisäarvoa organisaatiolle ja parantamaan sen toimintaa. Sisäinen tarkastus tukee organisaatiota sen tavoitteiden saavuttamisessa tarjoamalla järjestelmällisen

lähestymistavan organisaation riskienhallinta-, valvonta- sekä johtamis- ja hallintoprosessien tuloksellisuuden arviointiin ja kehittämiseen.

Sisäinen tarkastus tukee esimiehiä valvontavelvollisuuden toteuttamisessa arvioimalla liiketoimintojen sisäisen valvonnan tilaa sekä tuottamalla johdolle ja toimintojen vastuuhenkilöille informaatiota ja toimenpideehdotuksia valvonnan tehostamiseksi.

Sisäisen tarkastuksen asema, valtuudet, vastuut ja raportointi

Sisäinen tarkastus toimii LähiTapiola-ryhmään kuuluvien hallitusten toimeksiannosta ja toiminnallisesti näiden lisäksi erityisesti LähiTapiola Vahinkoyhtiön (ryhmän ylin emoyritys) hallituksen ja LähiTapiola Vahinko- ja Henkiyhtiöiden hallitusten yhteisen tarkastusvaliokunnan alaisuudessa. Hallinnollisesti sisäinen tarkastus toimii pääjohtajan alaisuudessa.

Sisäisen tarkastuksen toiminta-alueena ovat LähiTapiola-ryhmän kaikki yhtiöt sekä näiden toimintayksiköt ja toiminnot sekä kolmansilta osapuolilta hankitut ostopalvelut, siten kuin ao. ostopalvelusopimuksissa on määritelty.

Sisäisellä tarkastuksella on oikeus tarkastustehtäväänsä varten saada tarpeelliset tiedot ja asiakirjat salassapitosäännösten estämättä. Lisäksi se on oikeutettu saamaan toimintayksiköiltä tehtäviensä hoitamisen kannalta tarpeellista apua.

Sisäisen tarkastuksen johtajalla ja sisäisillä tarkastajilla on asiantuntijavastuu työstään. Tarkastus- ja konsultointitoiminnan riippumattomuuden turvaamiseksi sisäisellä tarkastuksella ei ole tarkastettuihin toimintoihin, esitettyihin toimenpide-ehdotuksiin eikä toteutettuihin konsultointitehtäviin liittyvää päätöksentekovaltuutta eikä toimeenpano-oikeutta. Sisäisen tarkastuksen toiminto tai sen henkilöstö ei saa ottaa vastuulleen muita toimintoja.

Sisäinen tarkastus raportoi toteutetuista arviointi- ja varmistuspalveluista tarkastuskertomuksilla ja -muistioilla toimintojen vastuuhenkilöille ja toiminnoista vastaavalle johdolle. Sisäinen tarkastus toteuttaa myös kattavan seurannan esittämiensä toimenpide-ehdotusten toteutumisesta.

Sisäinen tarkastus esittää vuosittain yhteenvedon sisäisen tarkastuksen havainnoista ja toimenpide-ehdotuksista LähiTapiola Vahinko- ja Henkiyhtiöiden hallitusten yhteiselle tarkastusvaliokunnalle ja hallituksille sekä ryhmän muiden yhtiöiden hallituksille.

LähiTapiola Vahinkoyhtiön hallitukselle esitetään tärkeimmät havainnot koko ryhmästä (lukuun ottamatta Turva) ja muille edellä mainituille hallituksille kyseistä yhtiötä koskevat havainnot.

Sisäisen tarkastuksen toimintaperiaatteet

Sisäisellä tarkastuksella on hallituksissa hyväksytyt toimintaperiaatteet, jotka sisältävät tarkemman kuvauksen sisäisen tarkastuksen järjestämisestä ja menetelmistä. Toimintaperiaatteet käydään läpi ja hyväksytään säännöllisesti LähiTapiola-ryhmän yhtiöiden hallituksissa.

B.6. Aktuaari-toiminto

B.6.1. Vahinkovakuutusyhtiöiden aktuaaritoiminto

Organisoituminen

Aktuaaritoiminto ei ole organisaatio vaan toiminto, joka hoitaa sille laissa määrätyt tehtävät. Toiminnon tehtäviä hoitamaan on nimetty kunkin yhtiön osalta aktuaaripalveluiden esimies, Aktuaarijohtaja, joka vastaa toiminnon toiminnasta, sekä vastuullinen vakuutusmatemaatikko (voi olla sama kuin esimies) ja lisäksi aktuaaripalveluiden vastuuvelan ja vakavaraisuuden laskentaan ja raportointiin osallistuvia henkilöitä.

Aktuaaritoiminnon henkilöiden pätevyys on arvioitu toimintoa muodostettaessa. Henkilöiden vaihtuessa huomioidaan se, että toiminnossa on useita SHV-matemaatikkoja (ammattipätevyys) ja kokonaisuutena katsoen huomattava työkokemus vakuutusmatemaattisista tehtävistä vahinko- / henkivakuutusyhtiössä (mm. riittävät tiedot vakuutus- ja finanssimatemaatiikasta).

Riippumattomuus ja toimintaedellytykset

Aktuaaritoiminnon riippumattomuus riskiä ottavasta tahosta on varmistettu mahdollisuudella raportoida suoraan hallitukselle. Aktuaaritoiminto osallistuu mm. hinnoittelupäätösten valmisteluun liiketoiminnan johdolle / johtoryhmälle (tuotteiden vakuutusmaksujen laskuperusteet, muut ehdot, vuosihinnanmuutokset), vakavaraisuuden tarkasteluun sekä liiketoimintahankkeisiin.

Toimenkuva ja tehtäväluettelo

Aktuaaritoiminnon tehtävät määräytyvät Vakuutusyhtiölain luvun 6 pykälän 18 mukaan (Aktuaaritoiminnon tehtävät). Lisäksi Aktuaaritoiminnon vastuulla LähiTapiola-ryhmässä on osallistua luvun 6 pykälien 10 ja 11 (Riskien-

hallinta) sekä pykälän 12 (Riski- ja vakavaraisuusarvio) mukaisten tehtävien toteuttamiseen. Aktuaaritoiminnon tehtävät ovat LähiTapiolassa yhtiötasoisia.

Käytännössä em. lakikohtien johdosta aktuaaritoiminto on osa- tai kokonaisvastuussa seuraavien tehtävien suorittamisesta:

Riskienhallinnan täytäntöönpano:

1. myönnettyistä vakuutuksista johtuvien vastuiden merkitseminen vastuuvelkaan
2. riskienhallinnan täytäntöönpano: varojen ja vastuiden hallinta

Riski- ja vakavaraisuusarvio:

3. yhtiön kokonaisvakavaraisuuden arvio
4. vastuuvelkaa koskevien vaatimusten jatkuva noudattaminen
5. vakavaraisuusvalvonnan mukaisten pääomavaatimusten jatkuva noudattaminen

Aktuaaritoiminto:

6. vastuuvelan laskennan koordinointi
7. vastuuvelan laskennan menetelmien ja mallien sekä vastuuvelan laskennassa tehtyjen oletusten asianmukaisuuden varmentaminen
8. arvioida vastuuvelan laskennassa käytettyjen tietojen riittävyys ja laatu
9. raportoida yhtiön hallitukselle vastuuvelan laskennan luotettavuus ja asianmukaisuus
10. antaa yhtiön hallitukselle lausunnon vakuutusyhtiön yleisestä vakuutuspolitiikasta
11. antaa yhtiön hallitukselle lausunnon jälleenvakuutusjärjestelyn tarkoituksenmukaisuudesta
12. osallistua riskienhallintajärjestelmän tehokkaaseen täytäntöönpanoon ja riski- ja vakavaraisuusarvion laadittamiseen
13. antaa kerran vuodessa hallitukselle raportin aktuaaritoiminnon suorittamista tehtävistä, niiden tuloksista ja mahdollisista puutteista sekä suosituksista niiden korjaamiseksi.

Suoriutuakseen edellä kuvatuista tehtävistä Aktuaaritoiminto tuottaa osana muita säännönmukaisia tehtäviä ja palveluja oheisessa taulukossa luetellut raportit.

LähiTapiola vahinkovakuutusyhtiöiden aktuaaritoiminnon (ml. vastuullisen vakuutusmatemaatikon työt) tuottamat raportit kootusti

Raportti	Raportin saaja	Raportointitiheys
Vastuuvetka- ja vakavaraisuusraportti	Yhtiön hallitus ja johtoryhmä	Kaksi kertaa vuodessa
Vakuutuspolitiikkaan liittyvät lausunnot merkittävästä tuote- ja hinnoittelumuutoksista	Yhtiön hallitus	Muutosten yhteydessä
Lausunto jälleenvakuutusjärjestelystä	Yhtiön hallitus	Kerran vuodessa
Lausunto yhtiön vakuutuspolitiikasta	Yhtiön hallitus	Tilanteessa, missä vakuutuspolitiikassa tapahtuu olennaisia muutoksia
Aktuaaritoiminnon vuosiraportti (sisältäen vastuuvetkan tietojen ja laskennan laaturaportin)	Yhtiön hallitus ja johtoryhmä	Kerran vuodessa
Vastuuvetkaperusteet	Yhtiön hallitus	Kun vastuuvetkaperusteisiin tehdään olennaisia muutoksia
Varausohjeet	Yhtiön tapauskohtaisten varausten prosessista vastaava henkilö	Kun varausohjeisiin tehdään olennaisia muutoksia
ORSA: vastuuvetkaa ja vakavaraisuutta (nykytila, skenaariointi) koskevat kappaleet.	Yhtiön hallitus ja johtoryhmä, Riskienhallintakomitea	Kerran vuodessa
Selvitys sijoitustoimintaa ja riskienhallintaa varten	Yhtiön hallitus	Kerran vuodessa

LähiTapiola-ryhmän yhtiöiden hallitukset käsittelevät ja hyväksyvät vuosittain aktuaaritoiminnon toimintaperiaatteet. Näitä toimintaperiaatteita ja niiden ajanmukaisuutta ja riittävyyttä arvioidaan vuosittain sen varmistamiseksi, että ne vastaavat riittävästi markkinoiden ja yhtiöiden kulloistakin tilannetta ja tarpeita. Samalla arvioidaan aktuaaritoiminnon resurssien riittävyyttä suhteessa toimintaperiaatteiden toteuttamiseen ja toiminnassa mahdollisesti havaittuihin puutteisiin (aktuaaritoiminnon vuosiraportissa hallitukselle).

B.6.2. Henkiyhtiön aktuaaritoiminto

Organisoituminen

LähiTapiola Henkiyhtiön aktuaaritoiminto vastaa lain sille asettamista vaatimuksista, mutta myös yhtiön vakavaraisuuteen liittyvistä prosesseista sekä kirjanpidollisen vastuuvetkan laskennan kokonaisuudesta.

Toiminnon tehtäviä hoitamaan on nimetty henkivakuutuksen aktuaaripalveluiden esimies, aktuaarijohtaja, joka vastaa toiminnon toiminnasta, sekä vastuullinen vakuutusmatemaatikko (voi olla sama kuin esimies) sekä aktuaaripalvelut-tiimi. Osa toimintoa avustavista tehtävistä toteutetaan muualla Henkiyhtiössä sekä ryhmän palveluyhtiössä. Näin varsinainen työ keskittyy etenkin tuotantoprosessien osalta työn koordinointiin ja oikeellisuuden varmistamiseen.

Aktuaaritoiminnon henkilöiden pätevyys on arvioitu toimintaa muodostettaessa. Henkilöiden vaihtuessa huomioidaan se, että toiminnossa on useita SHV-matemaatikkoja (ammattipätevyys) ja kokonaisuutena katsoen huomattava työkokemus vakuutusmatemaattis-

ta tehtävistä vahinko- / henkivakuutusyhtiössä (mm. riittävät tiedot vakuutus- ja finanssimatemaatikasta).

Riippumattomuus ja toimintaedellytykset

Aktuaaritoiminnon riippumattomuus riskiä ottavasta tahosta on varmistettu yhtiön organisaatorakenteen mukaisesti aktuaaritoiminnon itsenäisen roolin kautta. Aktuaaritoiminnon johtaja raportoi toimitusjohtajalle. Toiminto vastaa lakisääteisistä velvoitteistaan suoraan hallitukselle tiiviissä yhteistyössä muun organisaation kanssa. Aktuaarijohtajalla on lisäksi läsnäolo oikeus yhtiön johtoryhmässä sekä ryhmän riskienhallinta- ja taseenhallintakomiteoissa ja pystyy tätä kautta tuomaan mahdolliset aktuaaritoiminnon havainnot, puutteet tai kehitysehdotukset tehokkaasti esille.

Toimenkuva ja tehtäväluettelo

Aktuaaritoiminnon tehtävät määräytyvät vakuutusyhtiölain luvun 6 pykälän 18 (Aktuaaritoiminnon tehtävät) sekä luvun 6 pykälien 10 ja 12 (osallistuu riskienhallintajärjestelmän täytäntöönpanoon ja ORSA-raportin laatimiseen) mukaan. Lisäksi näitä lakipykäläitä täydentää komission delegoitu asetus (EU 2015/35) artiklalla 272 aktuaaritoiminnon tehtävistä. Lakisääteisten tehtäviensä lisäksi aktuaaritoiminto osallistuu Henkiyhtiössä yhtiön taloudellisen raportoinnin tukemiseen ja suunnitteluun, vakavaraisuuden seurantaan, jälleenvakuutusohjelman hallinnointiin sekä taseenhallintaan ja liiketoiminnan kehitykseen.

LähiTapiola Henkiyhtiön hallitus käsittelee ja hyväksyy vuosittain aktuaaritoiminnon toimintaperiaatteet. Näitä toimintaperiaatteita ja niiden ajanmukaisuutta ja riittävyyttä arvioidaan vuosittain sen varmistamiseksi, että ne

vastaavat riittävästi yhtiön kulloistakin tilannetta ja tarvetta. Samalla arvioidaan aktuaaritoiminnon resurssien riittävyyttä suhteessa toimintaperiaatteiden toteuttamiseen ja toiminnassa mahdollisesti havaittuihin puutteisiin.

Aktuaaritoiminto tuottaa osana muita säännönmukaisia tehtäviä ja palveluja oheisessa taulukossa esitetyt raportit.

B.7. Ulkoistaminen

B.7.1. Kuvaus ulkoistamisen toimintaperiaatteista

LähiTapiola-ryhmään kuuluvat vakuutusyhtiöt ovat hyväksyneet hallituksissaan toimintojen ulkoistamisessa noudatettavat toimintaperiaatteet. Toimintaperiaatteita täydentämään on lisäksi laadittu käytännön toimintaohje. Toimintaperiaatteiden toimivuus ja ajantasaisuus arvioidaan vuosittain.

LähiTapiola Keskinäisellä Vakuutusyhtiöllä on ryhmätason vastuu ulkoistamisen periaatteiden ajantasaisuudesta. Tarkoituksena on, että koko LähiTapiola-ryhmällä on toimintojen ulkoistamisessa yhdenmukaiset menettelytavat. Toimintaperiaatteita on noudatettava ryhmän sisäisissä ulkoistuksissa ja ulkoistuksissa ulkopuoliselle palveluntarjoajalle.

Toimintoja ulkoistettaessa on erityisesti kiinnitettävä huomiota keskeisten toimintojen ulkoistamista koskeviin vaatimuksiin. Toiminto on yhtiön kannalta keskeinen, jos virhe tai puute sen suorittamisessa voi haitata olennaisesti yhtiötä koskevien lakien ja säännösten tai toimiluvan ehtojen noudattamista, yhtiön taloudellista asemaa taikka palvelujen tarjoamisen tai liiketoiminnan jatkuvuutta. Lähtökohtaisesti LähiTapiola-ryhmän yhtiöt hoitavat yhtiön liiketoiminnan kannalta keskeiset toiminnot itse tai ryhmän sisäisin ulkoistuksin, mutta ulkoistamiset myös ryhmän ulkopuoliselle palveluntarjoajalle ovat mahdollisia, jos ulkoistamisella saavutetaan laadukkaampaa palvelua asiakkaille ja/tai merkittäviä kustannushyötyjä.

Ulkoistettaessa palveluita LähiTapiola-ryhmän ulko-

puolelle ulkoistamissopimuksissa varmistetaan, että LähiTapiolalla ja Finanssivalvonnalla on laajat tiedonsaanti- ja tarkastusoikeudet. Palveluntarjoajalla on velvollisuus jatkuvaan raportointiin toiminnastaan, erityisesti muutoksista ja häiriöistä palvelun tuottamisessa. Sopimus on irtisanottavissa ja palvelut siirrettävissä takaisin LähiTapiolalle itselleen tai toiselle palveluntarjoajalle, mikäli palveluntarjoaja ei suoriudu sopimusvelvoitteista. Palveluntarjoajalla on velvollisuus antaa siirtoapua.

Keskeisten toimintojen ulkoistamisesta päättää toimintojaan ulkoistavan yhtiön hallitus ja niitä koskevat esitykset hallitukselle valmistellaan pääsääntöisesti yhtiön tai yhtiöryhmän kyseisestä toiminnasta vastuullisen toiminnon johtoryhmässä. Ulkoistetusta toiminnasta vastuullinen taho on vastuussa myös ulkoistamissopimuksen noudattamisen seurannasta. Toiminnan ulkoistamisen vaikutukset tulee huomioida myös LähiTapiola-ryhmän ja siihen kuuluvan yhtiön omassa jatkuvuussuunnittelussa. Lisäksi riskienhallintaa, sisäistä valvontaa ja sisäistä tarkastusta koskeva prosessi tulee ulottaa myös ulkoistettuun toimintaan.

Keskeisiä toimintoja ulkoistettaessa tulee huomioida myös keskeisistä toiminnoista vastaavien henkilöiden sopeutuvuutta ja luotettavuutta koskevat vaatimukset.

B.7.2. LähiTapiola-ryhmän keskeisten toimintojen ulkoistukset

LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöt ovat ulkoistaneet keskeisiä toimintojaan seuraaviin yhtiöihin:

LähiTapiola-ryhmän ulkopuoliset ulkoistukset

- TietoEVRY Oyj (Keskuskonepalveluiden ja kriittisten sovellusten valvontapalveluiden ulkoistus, ICT-infrastruktuuripalveluiden ulkoistus)
- LTC-Otso Oy (Sovelluskehityksen ja -ylläpidon ulkoistus)
- Tata Consultancy Services Ltd (TCS, sovelluskehityksen ja -ylläpidon ulkoistus)
- Microsoft Oy (Henkilöasiakkaan verkkopalvelun sijainti pilvipalvelussa)
- Nomentia Oy (Maksuliikenneohjelmisto ja sen sijainti pilvipalvelussa)
- Mehiläinen Oy (Henkilövakuutusten korvausasioiden

LähiTapiola Henkiyhtiön aktuaaritoiminnon ja vastuullisen matemaatikon tuottamat raportit

Raportti	Raportin saaja	Raportointitiheys
Vakavaraisuusraportti	Yhtiön hallitus ja johtoryhmä, Riskienhallintakomitea	Kvartaaleittain
Lausunto jälleenvakuutusjärjestelystä	Yhtiön Hallitus ja johtoryhmä	Kerran vuodessa
Lausunto yhtiön vakuutuspolitiikasta	Yhtiön hallitus ja johtoryhmä	Kerran vuodessa
Aktuaaritoiminnon vuosiraportti ml. Vastuuvälkaraportti	Yhtiön hallitus ja johtoryhmä	Kerran vuodessa
Hinnoittelu- ja Vastuuvälkaperusteet	Yhtiön hallitus tai johtoryhmä	Laskuperusteita muutettaessa
Lausunto sijoitustoimintaa ja riskienhallintaa varten	Yhtiön hallitus ja johtoryhmä	Kerran vuodessa

haltuunottoon ja hoitoonohjaukseen liittyvät tehtävät osana TerveysHelppi-palvelukonseptia)

LähiTapiola-ryhmän sisäiset ulkoistukset

- LähiTapiola Palvelut Oy (vakuutuspäätökset, vapaaehtoisten vakuutuslajien korvausvaatimusten käsittely, myöntäminen ja maksaminen, riskienhallintaan sekä sisäisen valvonnan prosesseihin ja malleihin liittyvät palvelut, säännösten noudattamista valvovan toiminnon mallit, prosessit ja ohjaus sekä osaksi myös toimintaan liittyvä neuvonta, valvonta ja raportointi, vahinkovakuutuksen aktuaaripalvelut, vapaaehtoisten vakuutustuotteiden ja -palveluiden sekä lakisääteisen liikennevakuutuksen kehittäminen ja hinnoittelu, taloushallinnon ja tietohallinnon palvelut)
- LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö (yhtiöryhmän johtaminen, ryhmittymän ja sen yhtiöiden hallintojärjestelmän osien vastuullisten johtajien palvelut sekä toimintojen toimintaperiaatteet, organisointi ja ohjaus, sisäisen tarkastuksen palvelut, sijoitustoiminta; mm. pääomasijoitusten ja lainasaamisten hoitaminen Henkiyhtiön osalta, alueyhtiöiden sijoittamisen ja taseenhallinnan palveluiden järjestäminen ja kehittäminen sekä ryhmän taseenhallinta)
- LähiTapiola Varainhoito Oy (arvopaperiomaisuuden varainhoito)
- LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy (kiinteistövarainhoito)

vuonna 2021 hallintojärjestelmän toimivuuden arvioinnit. Arvioinneissa ei ole havaittu oleellisia hallintojärjestelmän puutteita, ja yhtiöiden hallintojärjestelmien on todettu olevan sopivia yhtiöiden liiketoimintaan kuuluvien riskien luonteeseen, laajuuteen ja monimutkaisuuteen nähden.

B.8. Muut tiedot

B.8.1. Arvio hallintojärjestelmän sopivuudesta

LähiTapiola-ryhmän yhtiöt arvioivat hallintojärjestelmän toimivuutta vuosittain sisäisen tarkastuksen hallinnoimalla ja raportoimalla itsearviointilla. Arvion tulokset ovat ryhmän yhtiöiden hallitusten käytettävissä niiden arvioi-
dessa omalta osaltaan hallintojärjestelmän toimivuutta ja ajantasaisuutta.

Itsearviointikyselyssä selvitetään hallintojärjestelmän kaikkien eri osa-alueiden tilaa. Itsearviointi on toteutettu vuosittain kaikissa ryhmään kuuluvissa yhtiöissä ja tulokset vuodelta 2021 on raportoitu kunkin yksittäisen yhtiön osalta sen toimitusjohtajalle ja hallituksen puheenjohtajalle tammikuussa 2022. Lisäksi ryhmän kaikkien yhtiöiden tulokset raportoitiin 8.2.2022 LähiTapiola Vahinkovakuutuksen hallitukselle.

Ryhmän yhtiöiden hallitukset ovat mm. edellä mainittuun kyselyyn ja sen tuloksiin tukeutuen suorittaneet

C. Riskiprofiili

LähiTapiola-ryhmän riskiprofiili muodostuu olennaisin osin vakuutusriskeistä, markkinariskeistä, operatiivisista riskeistä, toimintaympäristön riskeistä ja strategisista riskeistä.

Tässä luvussa tarkastellaan ryhmän merkittävimpiä riskejä, niiden suuruuden arviointia ja hallintaa erikseen riskeittäin alla esitetyn riskijaottelun mukaisesti. Ryhmän yhtiöt käsitellään omissa osioissaan, koska yhtiöiden välillä on merkittäviä eroja.

C.1. Vakuutusriski

Vakuutusriskillä tarkoitetaan yleisesti vakuutustuotteiden hinnoittelusta ja vastuuvelan suuruuden määrittämisen

epävarmuudesta aiheutuvaa tappioriskiä, joka realisoituu toteutuvien korvauskulujen poiketessa alun perin arvioituista velvoitteista. Seuraavassa tarkastellaan vakuutusriskejä erikseen vahinkoyhtiöiden ja henkiyhtiön osalta.

C.1.1. Vahinko- ja alueyhtiöiden vakuutusriski

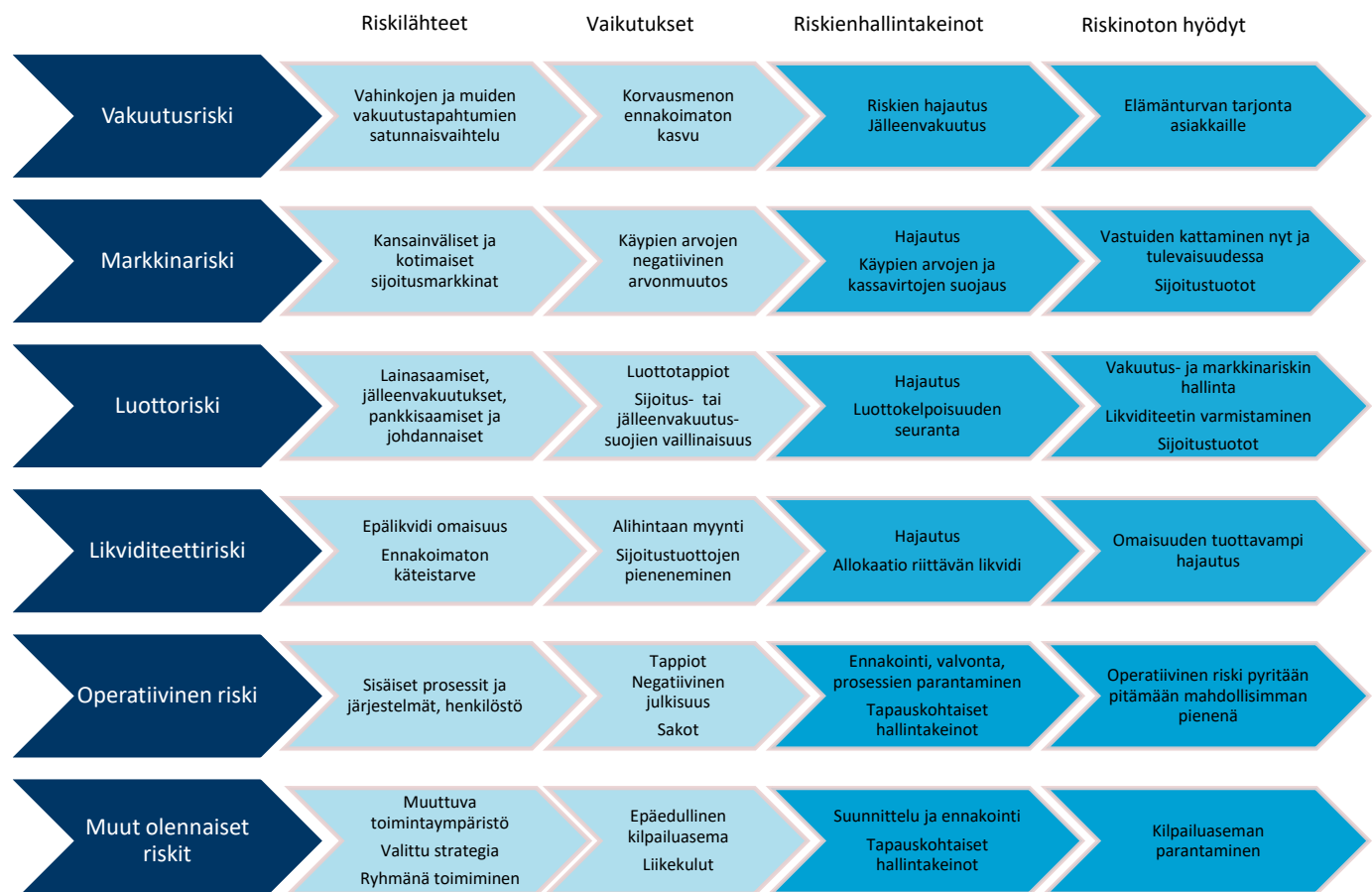
LähiTapiola Vahinkoyhtiön ja alueyhtiöiden merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät vakuutustuotteiden hinnoitteluun, riskienvalintaan ja jälleenvakuutussuojoihin.

Hinnoitteluriskillä tarkoitetaan sitä, että vakuutusmaksut eivät riitä kattamaan vakuutussopimuksista aiheutuvia korvaussuorituksia ja toimintakuluja. Tärkeimmät hinnoitteluriskit liittyvät riskimaksujen riittävyyteen sekä kannattavuuden ja vahinkojen huomioon ottamiseen vakuutusten hinnoittelussa ja merkintäpolitiikassa.

Vakuutusten merkintäpolitiikka määrittelee sallitut vakuutusriskit. Hallitus hyväksyy vakuutusluokkakohtaiset yhdistetyn kulusuhteen tavoitteet. Hinnoittelustrategia ohjaa riskivastaavaa hinnoittelua.

Vastuuvelan riittävyysriskillä tarkoitetaan sitä, että vastuuvelkaan varattu määrä ei riitä varausvuoden jälkeen maksettavaksi tulevien korvausten suorittamiseen. Vastuuvelan laskuperusteissa määritellään vastuuvelan mää-

LähiTapiola-ryhmän merkittävimmät riskit ja niiden hallintakeinot



Vakavaraisuusaseman muutos %-yksiköissä 5 vuoden kuluttua

Yhtiö	Yhdistetty kulusuhde +3% per vuosi	1. vuonna osakkeet -40%, kiinteistöt -20%	Osakepaino +10%, JVK -10%	Sijoitustuotot 0% per vuosi
Lappi	-38 %	-70 %	-22 %	-34 %
Kainuu-Koillismaa	-27 %	-78 %	-22 %	-33 %
Pohjoinen	-26 %	-73 %	-22 %	-31 %
Pohjanmaa-Österbotten	-21 %	-57 %	-25 %	-26 %
Etelä-Pohjanmaa	-32 %	-80 %	-20 %	-34 %
Keski-Suomi	-24 %	-61 %	-26 %	-27 %
Itä	-19 %	-54 %	-30 %	-26 %
Savo	-29 %	-56 %	-27 %	-27 %
Savo-Karjala	-21 %	-73 %	-20 %	-29 %
Kaakkois-Suomi	-19 %	-51 %	-32 %	-24 %
Vellamo	-37 %	-64 %	-22 %	-32 %
Pirkanmaa	-47 %	-61 %	-22 %	-30 %
Länsi-Suomi	-22 %	-74 %	-20 %	-30 %
Varsinais-Suomi	-32 %	-84 %	-19 %	-35 %
Loimi-Häme	-49 %	-55 %	-23 %	-28 %
Etelä	-15 %	-65 %	-15 %	-25 %
Sydäksuon	-32 %	-64 %	-27 %	-28 %
Uusimaa	-25 %	-65 %	-22 %	-29 %
PKS	-46 %	-74 %	-18 %	-34 %
Vahinkoyhtiö	-8 %	-59 %	-57 %	-28 %

räytmisperiaatteet. Laskuperusteet ovat määräytymisperiaatteiltaan turvaavat. Vastuuvelan riittävyyttä seurataan vuosittain ja tarvittaessa perusteisiin tehdään tarkistuksia.

Jälleenvakuutussuojiin liittyvää riskiä hallitaan yhtiön hallituksen vahvistamien jälleenvakuutusohjelman ja jälleenvakuutussuojien hankintaohjeen avulla.

Vakuutusten merkintäpolitiikan ja hinnoittelustrategian mukaisten tavoitteiden toteutumisesta vastaavat yhtiön liiketoimintayksiköt. Vakuutustuotteet hinnoitellaan riskivastaavasti. Hinnoittelua ja vakuutusmaksujen riskivastaavuutta seurataan jatkuvasti. Asiakasriskejä pienennetään mm. asiakasvalintaohjeilla, niiden noudattamisen seurannalla, vahinkorekisterin käytöllä ja vakuutustutkijoiden toiminnalla. Suurien riskikeskittymien vaikutuksia minimoidaan säännöllisellä keskittymien tarkastelulla hallituksessa.

Pyrittäessä entistä parempaan asiakasvalintaan ja riskivastaavaan hinnoitteluun, yhtenä tärkeänä keinona ovat liiketoimintayksiköiden ylläpitämät merkintä- ja hinnoitteluvuodet.

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

Yhtiökohtaiset vakuutusmaksutulot sekä vakuutustekniset vastuuvuodet esitetään liitteen vähimmäispääomavaatimusraportissa (S.28.01.01) ja vakuutusriskien suuruudet suhteessa muihin riskeihin liitteen vakavaraisuuspääomavaatimusraportissa (S.25.01.01).

Vakavaraisuusaseman herkkyyksien tuloksia on esitetty kootusti oheisessa taulukossa, joka esittää vakavaraisuusaseman muutosta prosenttiyksiköissä viiden vuoden kuluttua. Taulukosta havaitaan, että vakavaraisuusasema on herkkä sijoitusomaisuuden arvon merkittäville muutoksille. Lisäksi nähdään, että vakuutus- ja sijoitusliiketoiminnan kannattavuudella on olennainen merkitys vakavaraisuusaseman kehittämisessä.

Jälleenvakuutus

LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöt jälleenvakuuttavat vakuutusriskejä toisaalta suojatakseen vakavaraisuuspääomaa ja toisaalta taloudellisen tuloksen vaihtelua. Jälleenvakuutussuojien hankinta perustuu yhtiön riskinottohalukkuuteen sekä riskinsiirron kustannuksiin. Jälleenvakuutus voi kattaa yksittäisiä riskejä tai luonnonkatastrofeista tai inhimillisestä toiminnasta (per tapahtuma) koituvia riskikertymiä, tai molempien kaltaisia riskejä.

Jälleenvakuutussopimusten omapäätösrajat määritetään vakuutuskannan kokoon ja riskiprofiiliin sopivaksi. Samalla huomioidaan jälleenvakuutuksen kustannus, omalle vastuulle jäävä riski, vakavaraisuusasema ja taloudellinen tilanne.

Vastapuoliriskin rajoittamiseksi jälleenvakuuttajiksi hyväksytään vain luottoluokituksestaan riittävän vakavaraisia yhtiöitä. Suurin osa jälleenvakuutuksesta on sijoitettu yhtiöihin, joiden luottoluokitus on Standard & Poor'sin mukaan vähintään (A). Jälleenvakuutusrakenteessa ei ole kauden aikana tapahtunut suuria muutoksia. Liiketoimintamallien muutokset tai uudet tuotteet katselmoidaan aina ja tarvittaessa muutetaan jälleenvakuutusrakennetta.

Merkittävimmät jälleenvakuutettavat riskit ovat myrkyt, suuret teollisuusriskit ja henkilöriskit. Vuodelle 2021 LähiTapiola-ryhmä osti katastrofivahinkojen varalle jälleenvakuutussuojaa 290 miljoonaa euroa 10 miljoonan euron omavastuulla, joten suoja riittää kattamaan jopa 300 miljoonan euron katastrofivahingot. Suuret omaisuusriskit jälleenvakuutetaan ulkoisesti täyden EML-arvion mukaisesti suhteellisen, semiautomaattisen ja fakultatiivisten jälleenvakuutusten yhdistelmällä niin, että ryhmän yhtiöille jäävä suurin omavastuu on korkeintaan 6 miljoonaa euroa. Suurimmat henkilöriskit liittyvät lakisääteiseen työtapaturma- ja ammattitautivakuutukseen ja liikennevakuuttamiseen, jotka katetaan 75 miljoonaa euroon asti XL-sopimuksin 5 miljoonan euron omavastuulla. Ulkoisen jälleenvakuutuksen lisäksi ryhmän emoyhtiö Vahinkoyhtiö tarjoaa alueyhtiöille jälleenvakuutussuojaa ulkoisen jälleenvakuutuksen rajan alle jääville isoille vahingoille. Sisäisen jälleenvakuutuksen omavastuuvaihtoehtot ovat välillä 250 000 - 2 000 000 euroa.

C.1.2. Henkiyhtiön vakuutusriski

Henkivakuutusyhtiön harjoittamaan vakuutustoimintaan kohdistuu erityyppisiä riskejä, joista oleellimmat liittyvät asiakkaiden mahdollisiin toimenpiteisiin sekä yhteiskunnassa tapahtuviin demografisiin muutoksiin. Esimerkkinä ensimmäisestä on mm. vakuutusmaksujen maksamisen keskeytymisen riski tai merkittävä poikkeaminen säästämissuunnitelmista. Demografisista tekijöistä taas yhtiölle merkityksellisiä ovat muutokset eliniänodotteissa, kuolevuutta äkillisesti ja merkittävästi kasvattavat tapahtumat (mm. pandemia) sekä työkyvyttömyys- tai sairaustapausten lisääntyminen.

Vakuutusriskien toteutuessa vaikutus näkyy yhtiölle heikentäen tilikauden liikutulosta. Lisäksi yhtiö joutuu tarkistamaan oletuksensa riskin tulevan kehityksen osalta ja tämä vaikuttaa yhtiön vakavaraisuuteen jo saman tien.

Tilikauden aikana yhtiön vakuutusriskiprofiiliin ei ole tullut olennaisia muutoksia.

Vakuutusriskien merkittävyyttä ja niissä tapahtuvia muutoksia arvioidaan vuositason seurauksella ja analysoimalla yhtiön vakuutuskannan muutoksia mm. riskiliikkeen ja asiakaskäyttäytymisen näkökulmasta. Lisäksi yhtiö seuraa yleisesti Suomessa tapahtuvaa kehitystä mm. kuolevuuden ja työkyvyttömyyden osalta ja peilaa tätä vasten omia havaintojaan. Osana riskiarviointia otetaan myös kantaa ilmiöihin liittyviin muutostekijöihin ja trendeihin.

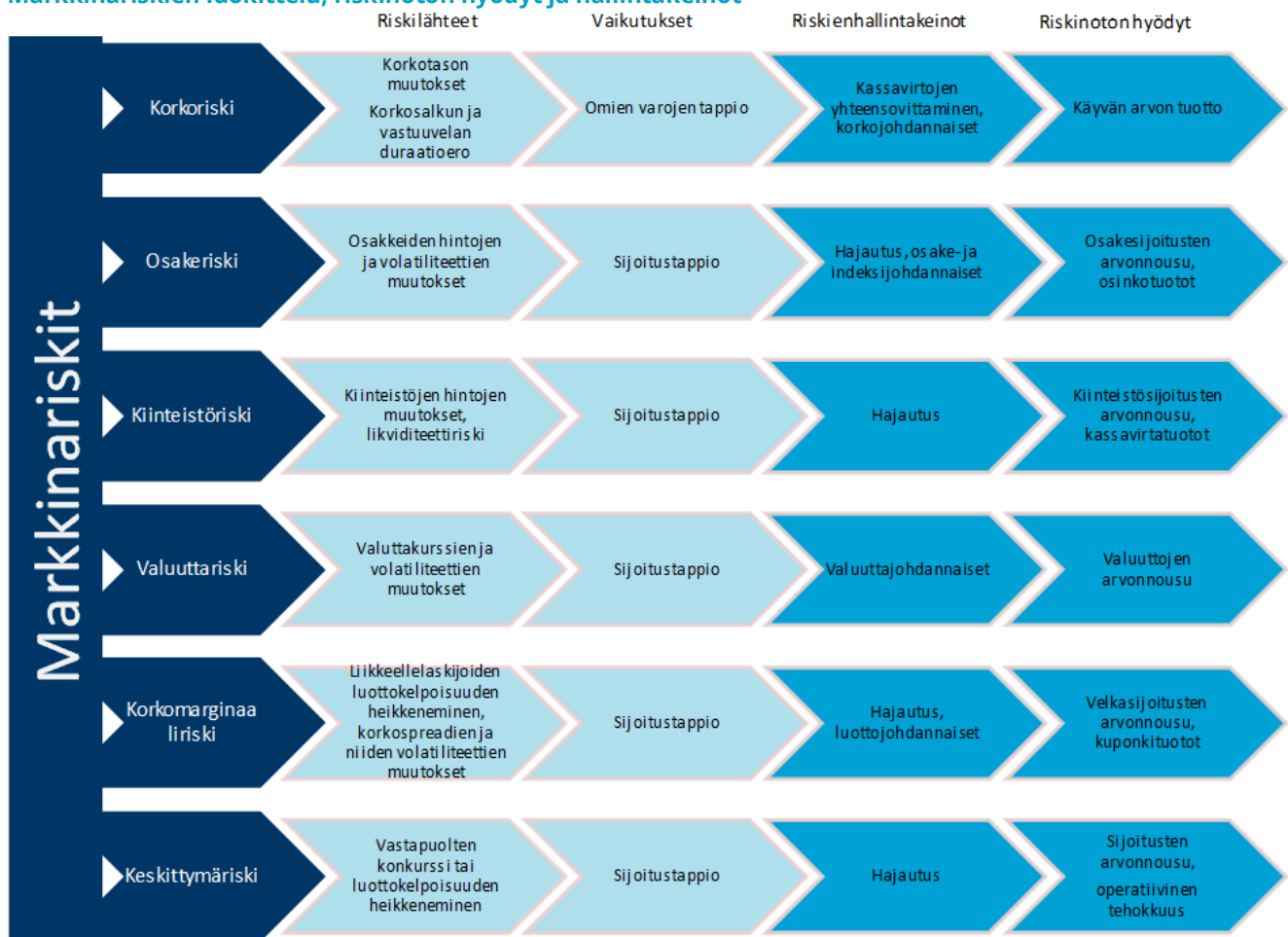
Yhtiön toimenpiteet vakuutusriskien vähentämiseksi riippuvat pitkälti yhtiön kulloinkin asettamasta riskinottohalukkuudesta. Päällimmäiset keinot riskitason vähentämiseksi ovat jälleenvakuutuksen kasvattaminen ja vakuutusmaksujen tarkistaminen, joihin kumpiinkin otetaan kantaa vuositason ja tarvittaessa useamminkin. Näiden keinojen lisäksi yhtiö seuraa ja kehittää jatkuvasti vakuutusvalinnan prosessejaan, jota kautta yhtiön vakuutusriskitaso monelta osin määrittyy.

Henkiyhtiö raportoi vakuutusriskeistään osana vakavaraisuusraporttejaan.

C.2. Markkinariskit

Markkinariskeilla tarkoitetaan tappioriskiä tai taloudellisen aseman epäedullista muutosta, joka johtuu suoraan tai

Markkinariskien luokittelu, riskinoton hyödyt ja hallintakeinot



välillisesti omaisuuden, vastuiden ja rahoitusvälineiden markkinahintojen tason tai volatiliiteetin heilahteluista. Markkinariskeiksi luetaan mm. korko-, osake-, kiinteistö-, valuutta-, korkomarginaali- ja keskittymäriskit.

LähiTapiola-ryhmässä kunkin vakuutusyhtiön hallitus päättää taseenhallintakomitean esityksestä sijoitustoiminnan riskinotosta huomioiden yhtiön riskinottohalukkuuden, vakavaraisuusarvosaman, vastuuvastuun rakenteen sekä rahoitusmarkkinaympäristön. Hallitus määrittelee riskinoton rajat ja sijoitustoiminnan tavoitteet sekä vastaa sijoitustoiminnan, riskienhallinnan ja taseenhallinnan järjestämisestä. Osa toiminnoista tuotetaan ryhmässä keskitettyinä palveluina ja yhtiöt ovat tältä osin ulkoistaneet ao. toiminnot.

Hallituksen päättämä strateginen allokaatio vaihteluvälineen sekä muut sijoitussuunnitelmaan kirjatut sijoittamiseen kohdistuvat rajoitteet määrittelevät yhtiön markkinariskienoton tason ja varmistavat sijoitusomaisuuden riittävän hajautuksen, laadun ja likviditeetin.

Ryhmän vahinkoyhtiöiden välisessä yhteisvastuusopimuksessa määritelty vakavaraisuuden liikennevaloseuranta on keskeinen yhtiön riskinoton ja vakavaraisuuden hallinnan työkalu myös markkinariskien näkökulmasta. Sopimuksessa on määritelty kullekin vakavaraisuusvyöhykkeelle toimenpiteet, joilla pyritään varmistamaan yhtiöiden ja ryhmän hyvä vakavaraisuus. Liikennevaloseuranta perustuu Solvenssi II-viranomaismalliin ja se raportoidaan yhtiöille kuukausittain.

Ryhmän yhtiöille toteutetaan vuosineljänneksittäin vakavaraisuuden skenaarioanalyysi, jossa arvioidaan erityyppisten keskipitkän aikavälin taloudellisten skenaarioiden vaikutus yhtiön vakavaraisuuteen.

Keskittymäriskkejä hallitaan LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöissä Solvenssi II-perusteisesti. Keskittymäriskin pääomavaadetta ei saa aktiivisilla toimenpiteillä kasvattaa ilman yhtiön hallituksen hyväksyntää. Pankkivastapuolten käyttö on erikseen rajoitettu ryhmä- ja yhtiötasolla vastapuolittain.

Muilla osin markkinariskien seuranta perustuu jatkuva-aikaiseen limiittiseurantaan sekä markkinakäytäntöjen mukaisiin riskimittareihin.

Ryhmän taseenhallintakomitea valvoo ryhmän ja siihen kuuluvien yhtiöiden tase- ja markkinariskkejä sekä antaa yhtiöille näitä koskevia suosituksia. Komitea valmistelee yhtiöiden hallituksille esitykset sijoitussalkkujen strategisista allokaatioista sekä vastaa pääomien allokoinnista ja tehokkaasta käytöstä ryhmässä.

Ryhmän sijoitustoiminnan johtoryhmä vastaa ryhmän sijoitustoiminnan operatiivisesta johtamisesta ja kehittämisestä sekä valvoo, että ryhmään kuuluvien yhtiöiden sijoitustoimintaa toteutetaan hallitusten linjausten mukaisesti. Lisäksi sijoitustoiminnan johtoryhmä valvoo ryhmän ja yhtiöiden likviditeetti- ja keskittymäriskkejä.

Taseenhallintakomitea ja sijoitustoiminnan johtoryhmä raportoivat LähiTapiola Vahinkoyhtiön ja Henkiyhtiön hallituksille.

Alueyhtiöiden sijoitustoiminnan operatiivisesta toteutamisesta vastaa asianomaisen yhtiön sijoitusryhmä. Vahinkoyhtiön sijoitustoiminnasta vastaa Vahinkoyhtiön sijoitustoiminto ja Henkiyhtiön sijoitustoiminnasta Henkiyhtiön sijoitus- ja taseenhallintatoiminto.

Ryhmän riskienhallintatoiminto vastaa ryhmä- ja yhtiötasolla sijoitustoiminnan riippumattomasta riskienvalvonnasta, sijoitustoiminnan raportoinnista ja markkinariskien pääomavaateen laskennasta.

Varainhoitajat vastaavat sijoitustoiminnasta ja riskienhallinnasta mandaattien mukaisesti.

C.2.1. Ryhmä

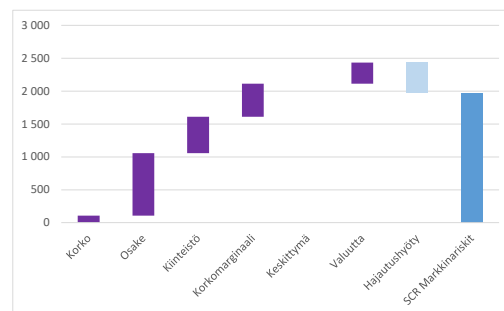
Ryhmän markkinariskien otto suhteessa vakavaraisuuteen oli vuoden 2021 aikana hallittua. Markkinariskien pääomavaade oli 2,0 mrd. euroa, kokonaispääomavaade 2,1 mrd. euroa, omat varat 3,9 mrd. euroa ja vakavaraisuus 183 prosenttia. Markkinariskien pääomavaade oli ryhmän kokonaispääomavaateen selvästi merkittävin komponentti.

Ryhmän sijoitusomaisuuden riskillisuus kasvoi jonkin verran vuoden 2021 aikana. Tarkasteluhetkellä ryhmän markkinariskeistä merkittävin oli osakeriski ja sen pääomavaade oli 949 milj. euroa (677 milj. euroa).

Ryhmän vakavaraisuutta vaarantavia keskittymäriskkejä ei tarkastelujaksolla ollut.

Ryhmän markkinariskien pääomavaade 2020 - 2021 (milj. euroa)

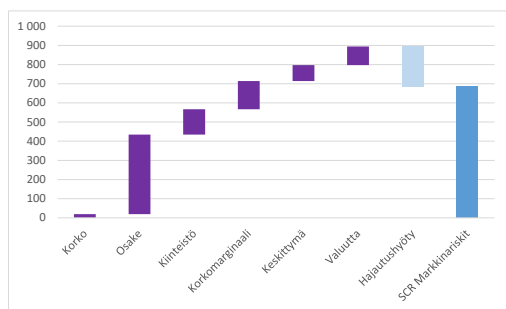
	12/2021	12/2020
Korko	108	81
Osake	949	677
Kiinteistö	555	521
Korkomarginaali	501	456
Keskittymä	0	0
Valuutta	322	286
SCR (Mkt)	1 979	1 624
BSCR	2 193	1 838
SCR	2 132	1 900
EOF/SCR	183 %	175 %



RISKIPROFIILI

Vahinkoyhtiön markkinariskien pääomavaade 2020 - 2021 (milj. euroa)

	12/2021	12/2020
Korko	19	13
Osake	415	315
Kiinteistö	132	117
Korkomarginaali	147	125
Keskittymä	83	62
Valuutta	97	82
SCR (Mkt)	685	547
Sijoitusomaisuus	3 243	2 970
% Sijoitusomaisuudesta	21 %	18 %
BSCR	751	626
SCR	655	578
EOF/SCR	323 %	312 %



C.2.2. Vahinkoyhtiö

Vahinkoyhtiön markkinariskien otto suhteessa yhtiön vakavaraisuuteen on maltillista sekä viranomaisvaateiden että sisäisten vakavaraisuusvaatimusten näkökulmasta. Markkinariskien pääomavaade oli vuoden 2021 lopussa 685 milj. euroa, kokonaispääomavaade 655 milj. euroa,

omat varat 2 114 milj. euroa ja vakavaraisuus 323 prosenttia. Markkinariskien pääomavaade on kokonaispääomavaateen selvästi merkittävin komponentti. Vahinkoyhtiö ei sovelle osakeriskin siirtymäsäännöstä markkinariskien pääomavaateen laskennassa.

Yhtiön sijoitusomaisuuden riskillisyyys kasvoi jonkin verran vuoden 2021 aikana. Tarkasteluhetkellä yhtiön markkinariskeistä merkittävin oli osakeriski ja sen pääomavaade oli 415 milj. euroa (315 milj. euroa).

Korkosijoitusten markkina-arvo vuoden 2021 lopussa oli 920 milj. euroa (ei sis. sijoituslainoja) ja modifioitu duraatio 4,4 vuotta. Vastuuvelan markkina-arvo oli 1 070 milj. euroa ja modifioitu duraatio 12,4 vuotta. Taseen korkoriskiä ei ole suojattu. Korkotason nousu johtaa näin ollen yhtiön vakavaraisuuden vahvistumiseen. Korkoriskin suojaustarvetta arvioidaan säännöllisesti.

Osa valuuttariskistä suojattiin sijoitussuunnitelman mukaisesti.

Yhtiön vakavaraisuutta vaarantavia keskittymäriskejä ei tarkasteluajankohtana ollut.

C.2.3. Alueyhtiöt

Alueyhtiöiden markkinariskien otto suhteessa yhtiöiden vakavaraisuuteen on hallittua. Yhtiöiden vakavaraisuus vuoden 2021 lopussa vaihteli 218 prosentista yli 329 prosenttiin. Markkinariskien pääomavaade on kaikilla yhtiöillä kokonaispääomavaateen selvästi merkittävin komponentti. Markkinariskien pääomavaade suhteessa sijoitusomaisuuteen vaihteli 18 prosentista 32 prosenttiin. Alueyhtiöt eivät käyttäneet tarkastelujaksolla osakeriskin siirtymäsäännöstä.

Osakeriski oli tarkasteluhetkellä yhtiöiden merkittävin markkinariski.

Alueyhtiöiden korkosijoitusten keskimääräinen mo-

Alueyhtiöiden markkinariskien pääomavaade ja vakavaraisuus (milj. euroa)

	SCR (Mkt)												
Yhtiö	Korko	Osake	Kiinteistö	Korko- marginaali	Keskittymä	Valuutta	SCR (Mkt)	Sijoitus- omaisuus	% Sijoitus- omaisuudesta	BSCR	SCR	EOF	EOF/SCR
Etelä	898	35 073	14 143	11 278	2 262	16 550	62 421	197 705	32 %	66 517	54 247	120 797	223 %
Etelä-Pohjanmaa	2 699	26 282	14 052	14 151	3 779	8 701	53 781	235 764	23 %	60 929	50 134	115 926	231 %
Itä	1 541	26 633	10 970	13 822	2 880	9 338	50 864	221 561	23 %	56 060	45 993	132 702	289 %
Kaakkois-Suomi	1 020	18 487	8 474	11 288	2 265	6 466	37 398	176 799	21 %	41 185	33 889	111 471	329 %
Kainuu-Koillismaa	1 323	12 239	5 768	6 566	1 476	4 371	24 548	105 815	23 %	27 149	22 285	55 263	248 %
Keski-Suomi	1 153	21 535	11 883	11 090	2 687	7 692	43 548	188 941	23 %	48 983	40 309	108 830	270 %
Lappi	1 718	9 053	6 947	8 067	2 155	3 063	23 517	126 272	19 %	27 955	23 232	55 669	240 %
Loimi-Häme	1 844	9 529	6 242	9 115	2 071	3 474	24 523	137 322	18 %	30 445	25 423	61 827	243 %
Länsi-Suomi	2 087	47 901	17 586	17 639	3 909	16 641	83 277	317 177	26 %	90 783	75 095	178 467	238 %
Pirkanmaa	1 458	16 963	13 832	11 953	2 938	5 811	40 971	199 109	21 %	49 260	40 980	101 606	248 %
Pohjanmaa	1 187	24 138	11 800	12 413	2 984	8 951	47 631	199 944	24 %	53 201	43 816	120 964	276 %
Pohjoinen	3 152	41 817	20 002	22 232	4 192	14 810	83 032	351 607	24 %	91 764	75 274	191 362	254 %
Pääkaupunkiseutu	2 743	26 381	24 045	22 852	5 383	9 135	69 784	344 914	20 %	82 737	69 081	150 734	218 %
Savo	1 127	15 928	8 925	10 242	2 373	5 656	34 183	159 475	21 %	38 761	32 017	92 498	289 %
Savo-Karjala	1 126	21 859	7 661	7 797	1 832	7 834	37 717	141 625	27 %	41 517	34 009	76 852	226 %
Sydäntien	110	5 959	2 167	2 853	817	2 054	10 812	48 600	22 %	12 739	10 586	27 976	264 %
Uusimaa	1 340	23 720	13 448	12 353	3 140	8 558	48 467	202 047	24 %	54 090	44 643	108 930	244 %
Varsinais-Suomi	2 203	24 583	16 349	12 390	3 042	8 141	52 070	226 454	23 %	59 410	49 117	108 409	221 %
Vellamo	2 522	23 707	18 129	16 216	4 263	8 115	56 139	265 756	21 %	64 770	53 600	127 989	239 %

RISKIPROFIILI

difioitu duraatio vuoden 2021 lopussa oli yhtiöstä riippuen 3,8 – 4,5 vuotta ja vastuuvelan keskimääräinen modifioitu duraatio 7,6-14,9 vuotta. Taseen korkoriskiä ei ole suojattu. Korkotason nousu johtaa kaikkien yhtiöiden osalta vakavaraisuuden vahvistumiseen. Korkoriskin suojaustarvetta arvioidaan säännöllisesti.

Yhtiöiden vakavaraisuutta vaarantavia keskittymäriskejä ei tarkasteluajankohtana ollut.

C.2.4. Henkiyhtiö

Henkiyhtiön markkinariskit olivat vuonna 2021, yhtiön vakavaraisuuspääomiin nähden kestävällä tasolla. Markkinariskien pääomavaade oli vuoden 2021 lopussa 599 milj. euroa, kokonaispääomavaade 590 milj. euroa ja omien varojen määrä 1 254 milj. euroa. Markkinariskien pääomavaade oli Henkiyhtiöllä vuoden 2021 lopussa kokonaispääomavaateen selvästi merkittävin riskiluokka.

Yhtiön sijoitusomaisuuden riskillisuus pysyi käytännössä ennallaan vuoden 2021 aikana.

Henkiyhtiön myöntämien sijoitussidonnaisten vakuutusten osalta yhtiölle syntyy myös vähäisissä määrin markkinariskiä, vaikka näiden vakuutuslomakkeiden mukaisesti asiakas kantaakin itse suoran markkinariskin. Yhtiölle syntyy markkinariskiä sellaisissa tapauksissa, joissa markkinamuutokset kasvattaisivat yhtiön hoitokustannusastetta.

Henkiyhtiön korkosijoitusten markkina-arvo oli vuoden 2021 lopussa 1 591 milj. euroa (ilman yhtiön myöntämiä sijoituslainoja) ja näiden modifioitu duraatio oli 5,2 vuotta. Vastuuvelan markkina-arvo oli 2 166 milj. euroa ja sen modifioitu duraatio vastaavasti 14,0 vuotta.

Osa valuuttariskistä suojattiin sijoitussuunnitelman mukaisesti.

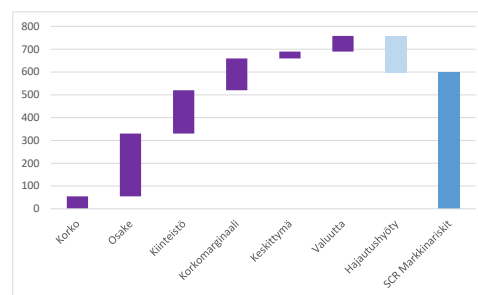
Yhtiön vakavaraisuutta vaarantavia keskittymäriskejä ei tarkasteluajankohtana ollut.

C.3. Luottoriski

Luottoriskillä tarkoitetaan tappioriskiä tai taloudellisen aseman epäedullista muutosta, joka johtuu arvopapereiden liikkeeseenlaskijoiden, vastapuolten tai velallisten luottokelpoisuuden muutoksista, konkurssista tai maksuhäiriöstä. Sijoitustoiminnassa luottoriskiä kohdistuu velkasijoituksiin, johdannaissopimuksiin ja pankkisaamiin. Vakuutusliiketoiminnan luottoriskiä kohdistuu jälleenvakuuttamiseen ja vakuutusasiakkaisiin.

Henkiyhtiön markkinariskien pääomavaade 2020 - 2021 (milj. euroa)

	12/2021	12/2020
Korko	55	39
Osake	275	214
Kiinteistö	190	177
Korkomarginaali	140	149
Keskittymä	30	41
Valuutta	69	66
SCR (Mkt)	599	526
Sijoitusomaisuus	3 438	3 343
% Sijoitusomaisuudesta	17 %	16 %
BSCR	699	613
SCR	590	544
EOF/SCR	213 %	184 %



Velkasijoitusten luottoriski

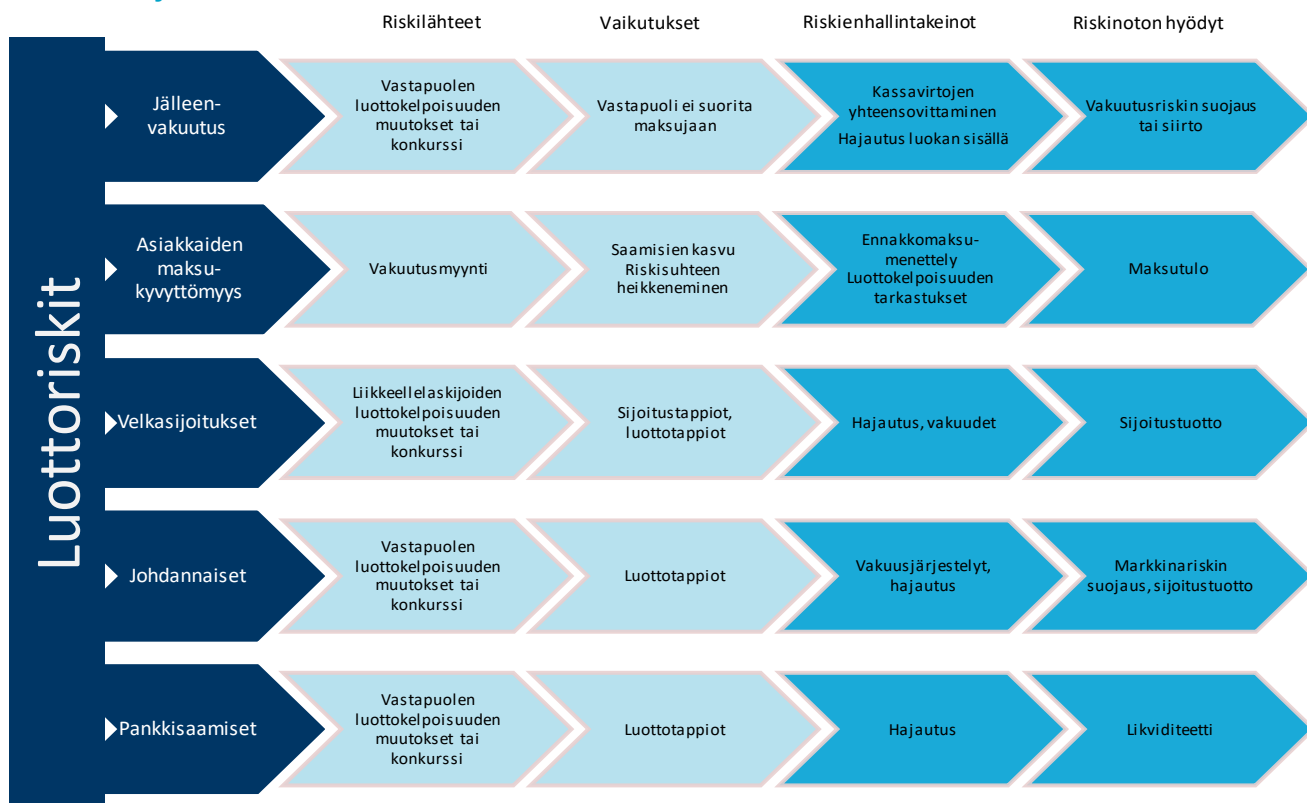
Velkasijoitusten luottoriski ilmenee arvopaperin liikkeellelaskijan luottokelpoisuuden muutoksista, maksuhäiriöistä tai konkurssista aiheutuvin sijoituksen markkina-arvon muutoksina. Luottoriskin keskeisiä hallintakeinoja ovat hajautus, vakuusjärjestelyt ja riskin suojaaminen luottoriskijohdannaisilla. LähiTapiola-ryhmässä luottoriskillisten velkasijoitusten hajautus ja tavoiteltava laatu toteutetaan sijoitussuunnitelmassa kuvatuilla yhtiön strategisella allokaatiolla sekä muilla velkasijoituksiin kohdistuvilla rajoitteilla. Lisäksi epälikvidien lainojen osalta vaaditaan velalliselä -lainan tyypistä riippuen mahdollisesti vakuudet.

Velkasijoitusten luottoriskin pääomavaade lasketaan markkinariskien korkomarginaaliriskimoduulissa.

Johdannaissopimusten vastapuoliriski

Johdannaisten vastapuoliriskillä tarkoitetaan tilannetta, jossa johdannaissopimuksen vastapuoli ei kykene suorittamaan velvoitteistaan.

Luottoriskit ja niiden hallintakeinot



Pörssinoteerattujen johdannaissopimusten ns. keskusvastapuolena on asianomainen pörssi. Vastapuoliriski hallitaan sopimuksesta ja pörssistä riippuen marginaaliteileillä ja päivittäisillä nettoarvon tilityksillä tai erilaisilla vakuusjärjestelyillä. Käytännössä pörssinoteerattujen johdannaisten käyttöön ei liity merkittävää vastapuoliriskiä. OTC-johdannaissopimuksien vastapuolten kanssa on sijoitussuunnitelman mukaisesti tehtävä vastapuoliriskiä rajoittava CSA-sopimus ISDA-sopimuksen liitteeksi.

Johdannaissopimusten vastapuoliriskin pääomavaade lasketaan vastapuoliriskimoduulissa.

Vuoden 2021 aikana LähiTapiola-ryhmän yhtiöillä ei ollut merkittäviä altistuksia muihin johdannaistyyppisiin kuin valuuttatermiineihin.

Pankkisaamisten vastapuoliriski

Pankkitileillä pidettävään käteiseen liittyy riski, että asianomainen pankkivastapuoli ajautuu konkurssiin eikä kykene suoriutumaan velvoitteistaan. LähiTapiola-ryhmässä pankkivastapuolten käyttö on rajoitettu ryhmä- ja yhtiötasolla vastapuolittain. Lisäksi käteisenä pidettävän sijoitusomaisuuden määrää rajoitetaan strategisen allokaation kautta.

Pankkitileillä pidettävän käteisen vastapuoliriskin pääomavaade lasketaan vastapuoliriskimoduulissa.

Jälleenvakuutus sopimusten vastapuoliriski

Jälleenvakuutus sopimusten vastapuoliriskiä hallitaan hajuttamalla sopimukset usealle eri vastapuolelle, jolloin yksittäisen tahon vastapuoliriski on rajattu. Jälleenvakuuttajiksi hyväksytään vain luottoluokituksestaan riittävän vakavaraisia yhtiöitä. Suurin osa jälleenvakuutuksesta on sijoitettu yhtiöihin, joiden luottoluokitus on Standard & Poor'sin mukaan vähintään (A). Vahinko- ja Henkiyhtiö suojaavat osan vakuutusriskeistään ulkoisten jälleenvakuutusyhtiöiden avulla. Vahinkoyhtiö toimii alueyhtiöiden pääasiallisena jälleenvakuuttajana ja Vahinkoyhtiö myös huolehtii tarvittavan ulkoisen jälleenvakuutuksen järjestämisestä. Alueyhtiöiden vastapuoliriski jälleenvakuuttamisessa koostuu siitä jälleenvakuutusriskistä, joka syntyy Vahinkoyhtiöstä ja Vahinkoyhtiön tarjoaman jälleenvakuutuskapasiteetin ylittävän osan osalta ulkoisten jälleenvakuuttajien vastapuoliriskistä. Henkiyhtiön jälleenvakuutusvolyyymi on vähäistä.

Jälleenvakuutuksella pienennetään vakuutusriskiä, mikä näkyy yhtiöiden vakuutusriskien pääomavaateiden pienentymisenä.

C.3.1. LähiTapiola-ryhmä

LähiTapiola-ryhmän ja siihen kuuluvien yhtiöiden vastapuoliriski oli vuoden 2021 lopussa vähäinen suhteessa muihin riskeihin.

LähiTapiola-ryhmä, vastapuoliriskin pääomavaade milj. €

Yhtiö	Altistuma			Yhteensä
	Sijoitukset	Jälleen-vakuutus	Ensi-vakuutus	
Vahinkoyhtiö	66,5	60,1	44,0	12,6
Henkiyhtiö	157,5	3,6	-	6,6
Etelä	1,5	15,0	7,7	1,9
Etelä-Pohjanmaa	2,0	18,1	9,8	2,5
Itä	4,8	27,8	8,6	3,0
Kaakkois-Suomi	6,8	14,9	7,4	2,0
Kainuu-Koillismaa	3,0	9,0	4,5	1,3
Keski-Suomi	3,3	23,1	8,8	2,6
Lappi	3,7	10,2	7,9	1,8
Loimi-Häme	3,9	16,9	8,8	2,3
Länsi-Suomi	5,2	19,2	12,7	3,0
Pirkanmaa	4,4	36,6	12,5	3,7
Pohjanmaa	3,3	20,0	8,5	2,5
Pohjoinen	5,3	29,4	15,0	3,9
Pääkaupunkiseutu	6,8	27,5	20,2	4,5
Savo	3,6	10,8	7,8	1,8
Savo-Karjala	1,7	18,9	5,9	1,9
Sydkusten	2,3	7,5	2,6	0,8
Uusimaa	3,9	11,8	10,3	2,4
Varsinais-Suomi	4,7	22,4	11,8	3,1
Vellamo	3,2	17,1	14,2	3,1

C.4. Likviditeettiriski

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan riskiä, että yhtiöllä ei ole riittävästi käteisvaroja täyttääkseen taloudelliset velvoitteensa. Likviditeettiriski jaetaan tyypillisesti kahteen osaluokkaan. Rahoituslikviditeettiriskillä tarkoitetaan riskiä, että yhtiön tulevat kassavirrat eivät riittävässä määrin kata odotettuja rahatarpeita. Markkinalikviditeettiriskillä tarkoitetaan riskiä, että yhtiö ei tarvittaessa pysty riittävän nopeasti muuttamaan sijoituksiaan tai muuta omaisuuttaan käteiseksi ilman merkittäviä taloudellisia tappioita.

Rahoituslikviditeettiriskiä syntyy, kun yhtiön tulevat ja lähtevät kassavirrat eivät ole ajallisesti tai määrällisesti tasapainossa. Markkinalikviditeettiriski riippuu sijoitusaloista ja markkinaympäristöstä.

Keskinäisten vakuutusyhtiöiden mahdollisuudet hakea rahoitusta markkinoilta ovat rajalliset ja näin ollen huolellisen likviditeetin- ja taseenhallinnan sekä likviditeetti-

näkökulmat etukäteisesti huomioivan sijoitustoiminnan merkitys korostuu. Osaltaan maksuvalmiutta tukevat vahva vakavaraisuus ja omavaraisuusaste. Pitkällä aikavälillä hyvän maksuvalmiuden edellytys on, että yhtiön liiketoiminta on terveellä ja kestäväällä pohjalla. Vahinkovakuutusliiketoiminnassa yllättävä ja merkittävä likviditeetin tarve on epätodennäköistä, koska liikekulujen ja suurten korvausmaksujen ajankohdat tiedetään tyypillisesti viikko- ja etukäteen. Henkiyhtiön likviditeetin hallinnassa on huomioitava vakuutuslomakkeiden takaisinostomahdollisuus, joka voi aiheuttaa merkittäviä likviditeettitarpeita esimerkiksi markkinahäiriötilanteissa.

LähiTapiola-ryhmässä likviditeetin hallinta jaetaan lyhyen, keskipitkän ja pitkän aikaväliin.

Lyhyen aikavälin maksuvalmiuden hallinta on jatkuva-aikaista kassanhallintaa, jossa varmistetaan, että yhtiöllä on riittävästi käteistä kattamaan lähimpien viikkojen taloudelliset velvoitteet.

Keskipitkän aikavälin likviditeetin hallinta perustuu kuukausittaiseen likviditeetti-arvioon, jonka perusteella tehdään päätöksiä mahdollisesta käteispainon muuttamisesta ja sen ajoittamisesta. Arvio sisältää ennusteen tulevasta kassavirroista seuraavien 12 kuukauden aikana. Raportointikehikko mahdollistaa erityyppisten likviditeettistressien toteuttamisen.

Pitkän aikavälin likviditeetin suunnittelussa keskeisessä roolissa on vähintään vuosittain tehtävä sijoitussuunnitelmien päivitys. Yhtiön strategisen sijoitusaloituksen muodostamisessa huomioidaan vastuuvälin rakenne, yhtiön vakavaraisuusasema ja liiketoiminnalliset tavoitteet sekä sijoitusympäristö. Riittävän likviditeetin varmistaminen pitkällä aikavälillä on merkittävä strategisen aloituksen muodostamista ohjaava tekijä. Sijoitussuunnitelma sisältää arvion yhtiön pitkän aikavälin likviditeetistä. Sijoitussuunnitelmien päivitys on taseenhallinnallinen prosessi, josta vastaa ryhmän taseenhallintakomitea. Käytännön valmistelutyöstä vastaa Vahinkoyhtiön taseenhallintatoiminto ja siihen osallistuvat ryhmän ja yhtiöiden sijoitus-, aktuaari- ja riskienhallintatoiminnot.

Ryhmään kuuluvien yhtiöiden maksuvalmius oli vuoden 2021 aikana hyvä. Vahinko- ja Henkiyhtiön koronapandemian vuoksi nostettuja käteispainoja purettiin alkuvuoden aikana ja tältä osin palattiin normaaliin toimintaan.

C.5. Operatiivinen riski

Yleistä operatiivisten riskien hallinnasta

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. LähiTapiola-ryhmässä myös toiminnan suunnittelun riskit käsitetään osaksi operatiivisia riskejä. Näillä riskeillä tarkoitetaan vuosisuunnittelun valintoihin, tavoiteasetantaan ja liiketoiminnan muutostilanteisiin sisältyviä riskejä.

Operatiivisten riskien hallinnan lähtökohtana on pyrkiä ehkäisemään riskien toteutumista ja minimoimaan riskeistä aiheutuvia vahinkoja. Operatiiviset riskit mitoitetaan siten, etteivät ne vaaranna yhtiön toimintaa tai taloudellista vakautta. Operatiivisten riskien riskinottohalukkuus määritellään hallitusten vuosittain käsittelemässä ja hyväksymässä yhtiön riskienhallintasuunnitelmassa. Operatiiviset riskit vaikuttavat osaltaan vakavaraisuuspääomavaatimuksen (SCR) laskentaan. Laskennassa hyödynnetään viranomaisen määrittelemiä laskentakavaoja (standardimenetelmä).

Toteuttamisen roolit ja vastuut

Operatiivisten riskien hallinnan toteuttamisen ja valvonnan vastuut noudattavat LähiTapiola-ryhmän riskienhallintapolitiikassa kuvattua kolmen puolustuslinjan vastuita.

Tämän lisäksi turvallisuus-, tietoturva- ja tietosuojapolitiikoissa ja useissa LähiTapiola-ryhmän riskienhallintapolitiikan alaisissa esim. vakuuttamiseen, sijoittamiseen, hallintojärjestelmään ja talouteen liittyvissä toimintaperiaatteissa on määritelty operatiivisiin riskeihin liittyviä erillisiä vastuita ja velvollisuuksia.

Operatiivinen johto arvioi säännöllisesti operatiivisten riskien tasoa ja niiden hallintakeinoja sekä raportoi niistä yhtiöiden hallituksille. Hallitukset määrittelevät ne rajat, joiden puitteissa operatiivisia riskejä voidaan ottaa ja reagoivat tarpeen mukaan todettuihin poikkeamiin.

Operatiivisten riskien hallintaprosessit

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 kontrolloimienpiteillä.

Operatiiviset riskit kartoitetaan määrämuotoisella riskien kartoitusmenettelyllä vuosittain osana vuosisuunnitteluprosessia ja 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. Ryhmän riskienhallintapalveluissa laaditaan kvartaaleittain kaikista

Operatiivisten riskien alaluokat

Luokka	Määritelmä	Esimerkkejä
Prosessiriskit	Tappionvaara, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista.	Ohjeistuksen epäselvyys, prosessin toimimattomuus tai tehottomuus, virheet, ulkoistettujen palveluiden häiriöt.
Järjestelmäriskit	Tappionvaara, joka aiheutuu tietojärjestelmistä.	Järjestelmien virheellinen toiminta, tietojärjestelmiin kohdistuvat käyttökatkot ja häiriöt, käyttöoikeushallinnan ongelmat, tietoturva-riskit.
Henkilöriskit	Tappionvaara, joka aiheutuu henkilöstöstä tai kohdistuu henkilöstöön.	Ylikuormittuminen, avainhenkilöpoistumat, henkilöihin kohdistuvat uhkaukset ja väkivalta, ammatillinen osaamattomuus.
Juridiset riskit	Riski, joka voi aiheutua ulkoisten tekijöiden, kuten toimintaympäristön muutosten, sekä yhtiön oman toiminnan vaikutuksesta.	Normiston vastainen toiminta, lakisääteisten velvollisuuksien laiminlyönti, sopimus- tai salassapitorikkomukset, eettisesti arveluttava toiminta.
Tapahtuma- ja vahinkoriskit	Sisäisiä tai ulkoisia riskejä, jotka aiheuttavat taloudellisia tappioita tai uhkaavat liiketoiminnan jatkuvuutta.	Onnettomuudet, toimitiloihin tai irtaimistoon kohdistuvat vahingot, luonnonilmiöt.
Toiminnan suunnittelun riskit	Vuosisuunnittelun valintoihin, tavoiteasetantaan ja liiketoiminnan muutostilanteisiin sisältyviä riskejä	Tavoitteiden epäselvyys tai ristiriitaisuus, kumppanuuksiin ja ulkoistuksiin liittyvät väärinarvioinnit, muutostilanteiden hallinnan taso.

raportoiduista riskitapahtumista kooste, joka raportoidaan yhtiöiden johdolle.

Toiminnan jatkuvuuden hallinta varmistetaan jatkuva- ja valmiussuunnitelmien säännöllisellä arvioinnilla, testauksella ja päivittämisellä. 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
- tietoturva- ja tietosuojariskien hallintaan
- hankkeiden ja projektien riskienhallintaan
- vakuutettavissa olevien riskien hallintaan (oma vakuutusturva).

C.5.1. Ryhmän operatiivinen riski

Tarkasteluvuoden aikana on ryhmässä toteutettu operatiivisten riskien hallintaa hallituksen vahvistaman riskienhallintapolitiikan mukaisesti. Riskienhallinnassa korostui edelleen Korona-pandemian aiheuttaman poikkeustilan-teen käsittely ja hallinta. Pandemian hallitsemiseksi jatkettiin ryhmässä aikaisemmin perustetun erityistilanne-ryhmän toimintaa. Erityistilanneryhmän tehtävänä oli muodostaa tilannekuva poikkeustilanteen riskeistä ja vaikutuksista LähiTapiolalle sekä päättää tarvittavista toiminnallisista ohjeistuksista ja viestinnällisistä linjauksista. Alueellisen toiminnan osalta käytössä oli alueellinen päätöksentekomalli, jossa alueyhtiöt tekivät päätökset omien yhtiöidensä toimintamallista paikallisten viranomaisten suositusten mukaisesti. Erityistilanneryhmän 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.

Riskienhallinnan toimintamalleja on edelleen kehitetty muun muassa

- täsmentämällä riskienhallinnan toimintaperiaatteita,
- panostamalla edelleen tietosuojadirektiivin ja muiden uusien säädösten mukaisten toimintamallien toteuttamiseen,
- panostamalla edelleen rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen riskien tunnistamiseen ja hallintaan,
- täsmentämällä ICT-, kyber- ja hankeriskien hallintaa,
- laajentamalla ryhmän riskikartoitusjärjestelmän hyödyntämistä uusille riskialueille (kestävyyssriskit),

- kehittämällä liiketoiminnan jatkuvuuden ja poikkeustilanteiden hallinnan toimintamalleja sekä kriisiviestintää.

Operatiivisten riskien toimintaperiaatteet on arvioitu ja tarvittavilta osin päivitetty vastaamaan toimintavuoden aikana toteutuneita toimintamalli- ja organisaatiomuutoksia. Vuoden aikana ryhmätason riskienhallintatoiminto jatkoi yhtiökohtaisten kokousten pitämistä ryhmän yhtiöiden kanssa riskienhallinnan laadun varmistamiseksi.

LähiTapiola-ryhmän keskeiset operatiiviset riskit ovat:

- teknologisen uudistumisen hitaus suhteessa muuttuvien markkinoiden ja asiakkaiden tarpeisiin,
- operatiivisen toiminnan tehottomuus,
- kyberuhat tai omien / kumppaneiden ylläpidon uhat sekä niiden seurausvaikutukset.

LähiTapiola-ryhmän operatiivisen riskin pääomavaatimus esitetään tämän raportin liitteenä olevassa ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimuksen raportointitaulukossa (S.25.01.22).

C.5.2. Vahinkoyhtiön operatiivinen riski

Tarkasteluvuonna operatiivisten riskien hallinnassa on toimittu edellä esitettyjen ryhmän toimintaperiaatteiden mukaisesti. Yhtiön keskeiset operatiiviset riskit ovat:

- tietojärjestelmiin kohdistuvat häiriöt ja kyberuhat sekä niiden seurausvaikutukset,
- lisääntyvä ja nopeasti kehittyvä sääntely ja sen implementointi,
- asiakaslupauksen mukaisten palveluiden tuottamisen riskit.

Yhtiön operatiivisen riskin pääomavaatimus esitetään tämän raportin liitteenä olevassa yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimuksen raportointitaulukossa (S.25.01.21).

C.5.3. Alueyhtiöiden operatiivinen riski

Tarkasteluvuonna operatiivisten riskien hallinnassa on toimittu edellä esitettyjen ryhmän toimintaperiaatteiden mukaisesti. Alueyhtiöiden keskeiset operatiiviset riskit ovat:

- erilaisten manuaalitoimintojen aiheuttama prosessitehottomuus
- ammatillisen osaamisen riskit liittyen elämänturvastrategian toteuttamiseen, digitalisaatioon ja tietojärjestelmien uudistumiseen sekä sääntelyn lisääntymiseen
- henkilöresurssien riittävyyden ja käytettävyyden riskit.

Alueyhtiöiden operatiivisen riskin pääomavaatimukset esitetään tämän raportin liitteenä olevissa yhtiöiden vakavaraisuuspääomavaatimusten raportointitaulukoissa (S.25.01.21).

C.5.4. Henkiyhtiön operatiivinen riski

Tarkasteluvuonna operatiivisten riskien hallinnassa on toimittu edellä esitettyjen ryhmän toimintaperiaatteiden mukaisesti. Yhtiön keskeiset operatiiviset riskit ovat:

- muutostilanteiden hallinnan riskit, kun käynnissä on useita samanaikaisia liiketoiminnan kehityshankkeita,
- lisääntyvä ja nopeasti kehittyvä sääntely ja sen implementointi,
- ammatillisen osaamisen riskit.

Yhtiön operatiivisen riskin pääomavaatimus on esitetty tämän raportin liitteenä olevassa yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimuksen raportointitaulukossa (S.25.01.21).

C.6. Muut olennaiset riskit

C.6.1. Toimintaympäristön ja strategian riskit

Toimintaympäristöön ja strategiseen tahtotilaan liittyviä riskejä ovat mm. yleisen toimintaympäristön, markkinoiden ja asiakaskäyttäjien, kilpailun luonteen 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 eri organisaatioiden vuosisuunnitelmia. Oleellinen osa strategisten riskien hallintaa on strategisten kehityshankkeiden yhteydessä toteutettava riskienhallintatyöskentely. Riskitilannetta käsitellään säännöllisesti hankkeiden ohjausryhmissä.

LähiTapiola-ryhmän keskeiset toimintaympäristöä ja strategiaa koskevat riskit ovat:

- ennakointi- ja reagointikyky toimintaympäristön muutoksiin (asiakaskäyttäjyminen, digitalisaatio, toimialamurros),

- geopoliittiset kriisit ja muut rahoitusjärjestelmän systeemiset häiriöt ja niiden vaikutukset sijoitusmarkkinoille,
- sääntelyn lisääntyminen ja sen vaikutukset liiketoimintaan,
- kyvykkyydet ja muutoshallinta strategian ja strategisten hankkeiden toteuttamisessa,
- Korona-pandemian merkittävä pitkittyminen.

Yhtiöiden toimintaympäristöön ja strategiaan liittyvissä riskeissä korostuu kilpailijoiden toiminnan lisäksi asiakaskäyttäjyminen, digitaalisuus ja lainsäädännön tuomat muutokset sekä omien strategisten valintojen kytkäytyminen toimintaympäristön muutoksiin.

Strategian läpiviemi ja asiakkaiden suhtautuminen LähiTapiolan muuntautumiseen vakuutusyhtiöstä elämänturvayhtiöksi sisältää myös riskejä. Elämänturvastrategian vahinkojen, tapaturmien ja terveydellisten ongelmien ennaltaehkäisyyn sekä taloudelliseen varautumiseen perustuva lähestymistapa voi pitkällä aikavälillä johtaa merkittävään liiketoiminnalliseen menestymiseen asiakkaiden sitoutumisen ja tyytyväisyyden myötä. Elämänturvastrategia voi pitkällä aikavälillä aiheuttaa myös vahinkovakuutuksen korvausmenon pienentymistä ja siten maksutulon laskua.

Vahinko- ja alueyhtiöt

Konkreettisina riskeinä LähiTapiolan vahinkovakuutusyhtiöt ovat tunnistaneet mm. toimialamurroksen, kilpailuympäristön muutokset, strategisten hankkeiden hallinnan, sääntelyn lisääntymisen, kyberuhat ja maineriskit.

LähiTapiola Vahinkoyhtiön harjoittama liiketoiminta kohdistuu yritysasiakkaisiin, minkä vuoksi Suomen kansantaloudella, työllisyysasteella ja palkkakehityksellä on vaikutusta yhtiön toimintaympäristöön. Kilpailuympäristössä tapahtuneet muutokset näkyvät myös hintatasojen laskuna. Toimintaympäristön vaikutuksesta liiketoiminnan vuosittainen volatilitteetti lisääntyy. Uudet kilpailijat ja niiden tapa toimia kevyellä kustannusrakenteella sekä vahvasti sähköistetyillä palveluilla ovat tuoneet uusia haasteita omaan tuote- ja järjestelmäkehitykseen. Kilpailijoiden lisäksi meklarikenttään on tullut uusia toimijoita, jotka ovat nostaneet palvelutasoaan.

LähiTapiolan alueyhtiöiden toimintaympäristössä riskeiksi nousevat mm. asiakaspysyvyyteen vaikuttavat muutokset alueellisessa väestörakenteessa ja muuttoliike. Alueyhtiöiden väestörakenteet poikkeavat toistaan, mikä asettaa haasteita asiakkaiden palveluvaatimusten ja -kanavien osalta. Palveluiden digitalisoituminen muuttaa asiakaskäyttäjymistä ja lisää sirpaleasiakkuuksia, jolloin sekä asiakashankinnan että huolenpidon merkitys kasvaa ja oman tuote-/järjestelmäkehityksen merkitys korostuu.

Henkiyhtiö

Konkreettisina riskeinä LähiTapiola Henkiyhtiö on tunnistanut mm. strategisten hankkeiden hallinnan, strategian toimeenpanon, digitaalisen palvelukyvyn puutteet, ja henkilöstön osaamisen kehittämisen puutteet.

Tietosuojalainsäädäntöön sopeutuminen vaatii etenkin henkivakuutusyhtiöiltä merkittäviä panostuksia ja kehitystyötä on priorisoitu keskeisimpien tietosuojavaatimusten täyttämiseen. Myynnin menettelytapoja koskeva lainsäädäntö vaatii myynnin hallinnon ja työvälineiden kehittämisen ja uudistamisen lisäksi merkittävää jatkuvaa panostamista myyjien osaamisen ylläpitoon. Rahanpesun torjunta vaatii myös jatkuvaa osaamisen ylläpitoa ja monitoringia, koska henkivakuutusyhtiöllä on uusmyynnissä ns. korkean rahanpesuriskin tuotteita.

Jatkossa sähköisten palvelukanavien merkitys kasvaa myös henkivakuutustoiminnassa ja on tärkeää kehittää palveluvalmiuksia erilaisissa sähköisissä kanavissa toimimiseen.

Henkiyhtiön myynnistä merkittävä osa liittyy yritysasiakkaiden henkilöstön palkitsemisratkaisuihin, minkä vuoksi koko Suomen kansantaloudella, työllisyysasteella ja palkkakehityksellä on vaikutusta yhtiön toimintaympäristöön.

set riskit ja joko oman tai niille ulkoistetun toiminnan sääntelyn riskit.

LähiTapiola-ryhmän strategisia kumppaneita ovat mm. S-Ryhmä, Elo ja Mehiläinen, joihin liittyy normaaleja kumppanuusriskejä. LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöllä on lisäksi merkittäviä strategisia omistuksia osassa kumppaneista.

C.7. Muut tiedot

C.6.2. Ryhmätason erityisriskit

LähiTapiola-ryhmän toiminnan kannalta keskeisten ja kriittisten osa-alueiden riskit kartoitetaan, arvioidaan ja raportoidaan säännöllisesti. Ryhmän riskienhallintakomitealla ja hankkeiden ohjausryhmillä on keskeinen rooli kartoitusten käsittelyssä ja jatkotoimenpiteiden määrittelyssä.

Ryhmätason riskien hallinta painottuu erityisesti niihin havaittuihin riskialueisiin, joilla on vaikutusta kaikkiin ryhmän yhtiöihin, yhtiöiden lakisääteisten velvoitteiden toteuttamiseen tai asiakasrajapinnassa tapahtuvaan toimintaan. Ryhmän strategisille hankkeille nimetään ryhmätason omistaja, joka vastaa yhdessä hankejohdon kanssa ko. hankkeen riskienhallinnan toteuttamisesta.

Ryhmätason erityisriskialueita ovat mm.:

- ICT-riskit,
- tietoturva-, turvallisuus- ja tietosuojariskit,
- henkilöstöriskit,
- juridiset riskit,
- maineriskit,
- kumppanuusriskit,
- kestävyysriskit,
- yhtiöryhmänä toimimisen riskit.

Vakuutusyhtiöiden lisäksi ryhmään kuuluu mm. neljä varainhoitoyhtiötä (LähiTapiola Varainhoito, LähiTapiola Kiinteistövarainhoito, LähiTapiola Vaihtoehtorahastot ja Seligson & Co), Rahoitusyhtiö, Palveluyhtiö ja ICT-yhtiö. Näihin liittyvistä riskeistä merkittävimpiä ovat operatiivi-

D. Arvostus vakavaraisuus- tarkoitukseen

D.1. Varat

Vakavaraisuuslaskennassa varat arvostetaan arvoon, jolla ne ovat vaihdettavissa asiaa tuntevien, liiketoimeen hallukaiden ja toisistaan riippumattomien osapuolten välillä.

Varojen markkina-arvot löytyvät liitteinä julkaistuista taseraportointitaulukoista (S.02.01.02). Luvussa A.3. Sijoitustoiminnan tuloksellisuus on esitetty sijoitusten ja kauma, joka kertoo tärkeimpien tase-erien käyvät arvot. Varojen arvostuserot esitetään yhtiöittäin luvussa E osana varojen ja velkojen arvostuserojen kokonaisuutta. Ohessa esitettävät vakavaraisuuslaskennan arvostusperiaatteet ovat yhteisiä ryhmän kaikille vakuutusyhtiöille.

D.1.1. Likvidit sijoitukset

Pörssilistatut osakkeet

Osakkeiden markkina-arvoina käytetään markkinainformaatiojärjestelmästä (Bloomberg) saatavia päätöskursseja. Mikäli viimeisintä päätöskurssia ei ole saatavilla, käytetään tätä edellistä päätöskurssia tai vallitsevaa ostonoteerausta. Mikäli markkina-arvoa ei saada markkinainformaatiojärjestelmästä, kysytään hintaa välittäjältä tai muulta markkinaosapuolelta.

Listautumassa olevien yhtiöiden osakkeiden arvostuksessa käytetään listautumisen yhteydessä annetun hinta-haarukan keskihintaa tai julkisesta markkinainformaatiojärjestelmästä tai muusta järjestelmästä saatavaa hintaa. Listautumisen toteuduttua osakkeet arvostetaan toteutuneeseen hintaan, jonka jälkeen arvostus tapahtuu normaaliin tapaan.

Rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit

Joukkovelkakirjalainat arvostetaan pääsääntöisesti hinnoittelupalvelun tarjoajalta (Markit) saatavien ostonoteerausten mukaisesti. Mikäli kyseisiä noteerauksia ei ole saatavilla, käytetään Bloomberg-markkinatietojärjestelmästä saatavia markkinaosapuolten ostonoteerauksia tai Bloombergin yhdistelmänoteerauksia tai vastapuolelta suoraan saatuja ostonoteerauksia.

Jos *yrittäjä* ei ole saatavissa luotettavaa ostonoteerausta, arvostetaan se Swap-spot-tuottokäyrällä, johon lisätään laina- tai liikkeellelaskijakohtainen tuottoero. Tuottoerona käytetään lähtökohtaisesti hankintahetken tuottoeroa, joka tarkistetaan kuukausittain.

Mikäli euromääräisille *valtiolainalle* ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan se Saksan valtion tuotto-käyrään, johon lisätään valtiokohtainen tuottoero.

Jos *vaihtuvakorkoiselle joukkolainalle* ei ole saatavissa luotettavaa ostonoteerausta, arvostetaan se Swap-spot-tuottokäyrältä, johon lisätään laina- tai liikkeellelaskijakohtainen tuottoero. Tuottoerona käytetään lähtökohtaisesti hankintahetken tuottoeroa, joka tarkistetaan kuukausittain.

Sijoitustodistukset ja valtion velkasitoumukset arvostetaan pankkien välisten talletusmarkkinoiden korkokäyrään. Yritystodistusten ja kuntatodistusten osalta tuottokäyrään lisätään hankintahetken liikkeellelaskijakohtainen tuottoero.

Johdannaiset

Pörssinoteeratuille johdannaisille käytetään markkinainformaatiojärjestelmästä saatavia päätöskursseja. Noteeraamattomat ns. OTC-johdannaiset arvostetaan teoreettisesti käyttäen yleisesti käytössä olevia hinnoittelumalleja ja relevanttia markkinainformaatiota. Arvostuksia voidaan myös kysyä markkinatakaajalta tai markkinaosapuolilta. LähiTapiola Varainhoidon määrittelee arvostuksessa käytetyt teoreettiset mallit ja parametrit. Mallit ja parametrit dokumentoidaan.

Noteeratut osake- ja korkojohdannaiset arvostetaan viimeiseen saatavilla olevaan päätöskurssiin. Jos tätä ei voida pitää luotettavana, käytetään vallitsevaa keski-, otto- tai myyntikurssia.

Strukturoidut tuotteet

Strukturoidut tuotteet arvostetaan markkinaosapuolten ilmoittamiin indikaatiivisiin arvostustasoihin. Mikäli päivittäistä arvostusta ei ole saatavissa, arvostetaan strukturoidut tuotteet kuten vaihtuva- tai kiinteäkorkoiset joukkolainat.

Rahasto-osuudet

Rahasto-osuudet arvostetaan markkinainformaatiojärjestelmästä saatavaan viimeiseen ostonoteeraukseen. Mikäli noteerausta ei saada tai se ei ole luotettava, voidaan rahasto-osuuden hinta arvioida ao. rahaston vertailuindeksin perusteella. Käytetyt indeksit ja tuottolaskelmat dokumentoidaan.

Pankkitilit

Pankkitilit arvostetaan nimellisarvoon.

D.1.2. Epälikvidit sijoitukset

Kiinteistösijoitukset

Suorat kiinteistösijoitukset, kiinteistöosakkeet ja kiinteistöpääomasijoitusrahastot arvostetaan käypään arvoon. Arvostuksessa sovelletaan IVS:n (International Valuation Standards) ja hyvän kiinteistöarviointitavan (AKA-kriteerit) mukaisia periaatteita ja vaatimuksia.

Asuntokohteet arvioidaan pääsääntöisesti vertailukauppoihin perustuvalla kauppa-arvo-menetelmällä. Toimitilakohteiden arviointimenetelmänä käytetään ensisijaisesti tuottoarvoon perustuvaa kassavirtamenetelmää. Erikoiskohteet arvioidaan kohteeseen parhaiten soveltuvalla markkinaehtoisella arvostusmenetelmällä.

Valtion asuntolainoin rahoitettujen kiinteistösijoitusten käypänä arvona pidetään aravavuokra-asuntojen ja aravavuokratalojen käytöstä, luovutuksesta ja omaksi lunastamiseksi annetun lain (1190/1993) 10 §:n mukaista luovutuskorvausta.

Arvonmäärityksen tekee Finanssivalvonnan edellyttämällä tavalla joko ulkopuolinen auktorisoitu kiinteistöarvioitsija tai LähiTapiola Kiinteistövarainhoito yhdessä auktorisoidun kiinteistöarvioitsijan kanssa.

Suorien kiinteistösijoitusten arvonmääritys tehdään vähintään kerran vuodessa, toimitilakohteiden osalta yleensä kaksi kertaa vuodessa. Kiinteistöpääomasijoitusrahastoissa arvonmääritys tehdään tyypillisesti kaksi kertaa vuodessa.

Pääomasijoitukset

Pääomasijoitukset sisältävät noteeraamattomia osakkeita ja pääomasijoitusrahastoja, jotka sijoittavat osakkeisiin ja välirahoitusmuotoisiin ja oman pääoman ehtoihin korkosijoituksiin (pääoma- ja mezzaninelainat jne.).

LähiTapiola-ryhmä noudattaa kansainvälisesti yleisesti hyväksyttyjä IPEV Valuation Board:n arvostusperiaatteita. Myös pääomasijoitusrahastojen, joissa LähiTapiola-ryhmä on sijoittajana, edellytetään käyttävän ao. arvostusperiaatteita.

Pääomasijoitukset arvostetaan vähintään kaksi kertaa vuodessa pois lukien strategiset sijoitukset, jotka arvostetaan vähintään kerran vuodessa.

Sidosyritykset

Sidosyritykset ja strategiset sijoitukset arvostetaan pääomasijoitusten tapaan, jos ko. sijoitus ei ole pörssinoteerattu.

Liiketoimintatilien talletukset

Talletukset arvostetaan nimellisarvoon Komission Asetuksen (35/2015) 9 artiklan 4 kohdan suhteellisuusperiaatteen mukaisesti.

D.1.3. Muut varat

LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden muihin varoihin luetaan varallisuus, joka ei ole rahaa, ei merkitä taseessa sijoitukseksi tai ei ole osana vastuuvelan kassavirtalaskelmia. Muihin varoihin kuuluvat:

- aineettomat oikeudet,
- aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet,
- saamiset ensivakuutustoiminnasta (siltä osin, kun ei ole osana vastuuvelan kassavirtoja),
- saamiset jälleenvakuuttajilta (siltä osin, kun eivät ole osana vastuuvelan kassavirtoja),
- jälleenvakuutustalletesaamiset,
- muut saamiset, jotka perustuvat saamisen summan ja velallisen osoittavaan asiakirjaan, sekä
- siirtosaamiset, joita ovat ajan kulumisen perusteella syntynyt tulo, jota ei ole vielä saatu rahana tai etukäteen suoritettut menot, joiden osalta ei ole vielä suoritusselvollisuutta.

Muut varat arvostetaan arvoon, josta ne ovat vaihdettavissa asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden, toisistaan riippumattomien osapuolten välillä. Muiden erien arvostusten osalta sovelletaan vuosi- ja konsernitilinpäätöksen arvostamisperiaatteita Komission Asetuksen (35/2015) 9 artiklan 4 kohdan suhteellisuusperiaatteen mukaisesti. Aineettomien oikeuksien arvostus on nolla, kun hyödyke ei ole erikseen myytävissä.

D.1.4. Ryhmän ja tytäryhtiöiden erot

Ryhmän vakuutusyhtiöiden tase-erät arvostetaan vakavaraisuustarkoituksiin pääsääntöisesti samalla tavalla ryhmätasolla ja tytäryhtiöissä. Erot liittyvät ryhmän sidosyritysten käsittelyyn: ryhmän vakavaraisuustarkoituksiin muodostetun taseen lähtökohtana on konsernitilinpäätös, jossa ryhmään kuuluvien sidosyritysten väliset keskinäiset liiketoimet (yhtiöiden väliset saamiset ja velat, tuo-

tot ja kulut, voitonjako, konsernin sisäiset myyntivoitot/-tappiot sekä keskinäinen omistus) on eliminoitu ja sidosyritykset yhdistelty osaksi konsernia. Konsernitilinpäätös muodostetaan noudattaen konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteita, jotka esitetään LähiTapiola Vahinkoyhtiön tilinpäätöksen liitteenä.

Konsernitilinpäätös oikaistaan vakavaraisuustarkoituksiin mm. sijoitusten ja vastuuvelan arvostuseroilla vastaavasti kuin tytäryritykset oikaisevat tilinpäätöksen. Poikkeuksena LähiTapiola Varainhoito Oy:n, LähiTapiola Vaihdoetorahastot Oy:n, LähiTapiola Rahoitus Oy:n ja muiden finanssialan sidosyritysten arvostamiseen sovelletaan ryhmätasolla Euroopan komission asetuksen (2015/35) 335 artiklan 1e)-kohtaa, ja kunkin yrityksen arvo on ryhmän omistussuuden mukainen määrä alakohtaisten sääntöjen mukaisesti lasketusta yrityksen oman varallisuuden määrästä.

LähiTapiola varainhoitoyhtiöiden ja muiden finanssialan sidosyritysten arvo ryhmän vakavaraisuuslaskennassa edellisen vuoden lopussa (milj. €)

	Arvo ryhmän vakavaraisuuslaskennassa	Arvo konsernitilinpäätöksessä	Arvo yhtiöiden vakavaraisuuslaskennassa
LähiTapiola Varainhoito Oy	19,8	20,8	12,7
LähiTapiola Vaihdoetorahastot Oy	2,9	3,2	1,4
LähiTapiola Rahoitus Oy	82,5	93,5	81,9
Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj	8,3	25,4	43,6
Noja Holding Oy -konserni	2,3	0,8	1,7
Yhteensä	113,6	142,9	139,7

D.2. Vakuutustekninen vastuuvélka

Vakuutuslaskennasta aiheutuva vastuuta, joka on velkaa vakuutuslaskennalle ja edunsaajille, kutsutaan vakuutustekniseksi vastuuvélkaksi. Vakavaraisuuslaskennassa vastuuvélka vastaa määrää, jonka maksamalla vakuutusyhtiö voisi välittömästi luovuttaa vastuunsa toiselle vakuutusyhtiölle hoidettavaksi ja se lasketaan parhaan arvon ja riskimarginaalin summana. Paras arvio on vastuisiin liittyvien tulevaisuuden kassavirtojen odotettu nykyarvo, jonka laskennassa sovelletaan riskitöntä korkokäyrää. Riskimarginaali varmistaa vastuuvélkan riittävyyden ja se lasketaan kustannuksena vastuiden hoitamiseen vaadittavasta pääomasta. Menettely eroaa kirjanpidon vastuuvélkan laskennasta, joten vastuuvélkan suuruuden määrittäminen on keskeinen osa yhtiöiden vakavaraisuuslaskennasta.

Seuraavassa esitetään kuvaus vastuuvélkan arvostuksessa käytetyistä perusteista ja menetelmistä sekä selvitys merkittävimmistä eroista suhteessa kirjanpitoon erikseen LähiTapiola-ryhmän, ryhmän vahinkovakuutusyhtiöiden ja Henkiyhtiön vakavaraisuuslaskennan osalta.

D.2.1. LähiTapiola-ryhmän vakuutustekninen vastuuvélka

LähiTapiola-ryhmän vakavaraisuuslaskennassa käytetty vakuutustekninen vastuuvélka muodostuu parhaasta arvosta ja riskimarginaalista. Paras arvio on ryhmän vakuutusyritysten yhteenlaskettu paras arvio vähennettynä ryhmänsisäisillä tulevan jälleenvakuutuksen erillä. Riskimarginaali on ryhmän vakuutusyritysten yhteenlaskettu riskimarginaali. Vakavaraisuuslaskennassa käytetyt saamiset jälleenvakuutuslaskennasta on ryhmän vakuutusyritysten kyseisten erien summa vähennettynä ryhmänsisäisillä menevän jälleenvakuutusliikkeen erillä. Ryhmän vakavaraisuuslaskennan vastuuvélkan muodostusperiaatteissa ei ole tapahtunut oleellisia muutoksia verrattuna edelliseen raportointikauteen.

Ryhmän vakuutustekninen vastuuvélka olennaisten vakuutuslajien osalta esitetään seuraavassa taulukossa:

LähiTapiola-ryhmän vastuuvélka vakavaraisuuslaskennassa 31.12.2021 (milj. euroa)

	Yhteensä	Paras arvio	Riskimarginaali
Vahinkovakuutus	1 128,8	918,0	210,8
Työntekijäin tapaturmavakuutus	129,8	99,5	30,3
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus	333,0	297,1	35,9
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus	197,5	154,0	43,5
Yleinen vastuuvakuutus	98,6	80,8	17,8
Muu ensivakuutus	302,1	243,7	58,4
Tuleva jälleenvakuutus	67,7	42,9	24,9
Vahinkovakuutuksen annuiteetit	1 435,0	1 397,3	37,7
Sairausvakuutuksen annuiteetit	581,3	561,0	20,3
Muun vahinkovakuutuksen annuiteetit	853,7	836,4	17,4
Henkivakuutus	4 954,6	4 774,2	180,4
Ylijäämään oikeuttava vakuutus	2 088,8	1 967,6	121,2
Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus	2 796,0	2 748,1	47,9
Muu henkivakuutus	69,7	58,5	11,2
Jälleenvakuuttajan osuus	-33,5	-33,5	0,0
Vastuuvélka yhteensä (netto)	7 484,8	7 055,9	428,9

Ryhmän vastuuvélkan arvostamiseen sovelletaan seuraavissa kappaleissa kuvattuja yhtiökohtaisia periaatteita, menetelmiä ja keskeisiä oletuksia. Ryhmän vastuuvélkan arvostamiseen raportointikaudella on vaikuttanut muun muassa seuraavat tekijät:

- Muutokset korkotasossa.
-

Volatiliteettikorjattua korkokäyrää vastuuvélkan laskennassa käyttävät Henkiyhtiö sekä alueyhtiöistä Loimi-Häme ja Pääkaupunkiseutu. Vastuuvélkan siirtymätoimenpidettä sovelletaan Henkiyhtiön osalta. Toimenpiteiden vaikutukset vastuuvélkaan ja vakavaraisuuteen ryhmätasolla esitetään ryhmän pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutusten raportointitau-

lukossa (S.22.01.22). Ryhmän vastuuvelan epävarmuus muodostuu olennaisesti ryhmän vakuutusyrityksissä sovellettujen mallien sekä niiden oletuksiin ja korkotasoon liittyvistä epävarmuustekijöistä, joita kuvataan tarkemmin seuraavissa kappaleissa.

Ryhmän vakavaraisuuslaskennan vastuuvetka ja kirjanpidon vastuuvetka eroavat toisistaan mm. riskimarginaalin, vastuuvetan diskonttaamisesta sovellettavan koron, tasoitustasojen ja vakuutusmaksuvastuun laskennan osalta. Erot olennaisesti vakuutuslajien osalta esitetään seuraavassa taulukossa. Tiettyjen tase-erien luokittelusta aiheutuva vastuuvetan määrittelyero on esitetty omana sarakkeenaan. Jäljelle jäävä ero kuvaa oman varallisuuden määrään vaikuttavaa varsinaista vastuuvetan arvostuseroa.

LähiTapiola-ryhmän vakavaraisuuslaskennan ja kirjanpidon vastuuvetan erot 31.12.2021 (milj. euroa)

	Omaan varallisuuteen vaikuttava arvostusero	Vakavaraisuuslaskennan vastuuvetka	Kirjanpidon vastuuvetka	Vastuuvetan määrittelyero
Vahinkovakuutus	3,6	1 128,8	1 297,5	-172,4
Työntekijäin tapaturmavakuutus	22,0	129,8	128,3	-20,5
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus	-23,6	333,0	396,6	-40,0
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus	-47,9	197,5	273,4	-27,9
Yleinen vastuuvakuutus	-1,6	98,6	105,3	-5,1
Muu ensivakuutus	22,4	302,1	353,8	-74,1
Tuleva jälleenvakuutus	32,4	67,7	40,1	-4,8
Vahinkovakuutuksen annuiteetit	-94,9	1 435,0	1 529,9	0,0
Sairausvakuutuksen annuiteetit	-12,5	581,3	593,8	0,0
Muun vahinkovakuutuksen annuiteetit	-82,4	853,7	936,1	0,0
Henkivakuutus	-247,9	4 954,6	5 202,5	0,0
Ylijäämään oikeuttava vakuutus	-94,2	2 088,8	2 183,0	0,0
Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus	-109,6	2 796,0	2 905,6	0,0
Muu henkivakuutus	-44,2	69,7	113,9	0,0
Jälleenvakuuttajan osuus	14,3	-33,5	-48,8	1,0
Tasoitustasoa	-989,5	0,0	989,5	0,0
Vastuuvetka yhteensä (netto)	-1 314,5	7 484,8	8 970,7	-171,4

D.2.2. Vahinkoyhtiön ja alueyhtiöiden vakuutustekninen vastuuvetka

Paras arvio

Vastuuvetan paras arvio lasketaan homogeenisiin riskiryhmiin vahinko- ja henkivakuutusvelvoitteista. Vahinkovakuutusvelvoitteiden vastuuvetka lasketaan erikseen korvausvastuun ja vakuutusmaksuvastuun osalta. Henkivakuutusvelvoitteiden tekniikalla laskettava vastuuvetka muodostuu eläkemuoitoisista vahinkokohtaisista varauksista.

Ensivakuutus

Korvausvastuu sisältää vahinkokohtaiset varaukset isoille tunnetuille vahingoille, kollektiivivaruksen muille tunnetuille ja tuntemattomille raportointihetken mennessä sattuneille vahingoille, vahinkojen käsittelykuluvarauksen ja vastuuvetan sijoitustoiminnan kulut.

Vahinkokohtaiset varaukset vastaavat pääosin kirjanpidon vastuuvetkaan sisältyviä vahinkokohtaisia varauksia. Varaukset perustuvat parhaaseen arvioon maksamat-

ta olevasta korvausmenosta, ja ne tehdään noudattaen aktuaaritoiminnon ja vastuullisen vakuutusmatemaattikon kanssa laadittuja varaamisohjeita ja yhtiöiden kirjanpidon vastuuvetan laskuperusteita.

Eläkemuoitoisten vahinkokohtaisten varausten määrittämisessä käytetään Tapaturmavakuutuskeskuksen ja Vakuutuskeskuksen yhteistyössä kehittämää referenssi-kuolevuusmallia (K2021). Malli on ns. kohorttimalli, jossa eläkkeensaajan kuolevuuteen vaikuttaa ikä, sukupuoli ja syntymävuosi. Mallissa tehty parametrivalinnat poikkeavat kirjanpidon laskennassa sovellettavista, koska kirjanpidon laskennan sisältämää varmuuslisää ei huomioida parhaan arvion laskennassa.

Kollektiivivaraus lasketaan jakamalla vakuutuslajeittain kanta olennaisesti riskiryhmiin ja soveltamalla riskiryhmissä yleisesti hyväksyttyjä aktuaarimenetelmiä kuten Chain Ladder - ja Bornhuetter-Ferguson -menetelmiä. Työntekijäin tapaturmavakuutuksen ja Moottoriajoneuvon vastuuvakuutuksen kollektiivivaruksen diskonttaamaton paras arvio vastaa kirjanpidon vastuuvetan laskennassa käytettyä diskonttaamatonta kollektiivivarausta ennen varmuuslisän lisäämistä. Moottoriajoneuvon vastuuvakuutuksessa menetelmiä sovelletaan ryhmän aineistoon ja tulos jaetaan yhtiöille keskimääräisen korvausmenon suhteessa.

Muissa vakuutuslajeissa, pois lukien riskiryhmät, joille käytetään yksinkertaistettuja laskentamenetelmiä, kollektiivivaraus lasketaan edellä mainituin aktuaarimenetelmin yhtiöiden omista riskiryhmittäisistä aineistoista. Kirjanpidossa sen sijaan kollektiivivaraus lasketaan yhtiöiden vakuutuslajikohtaisista vakuutusmaksutuotoista kerroinmenetelmällä. Tulevaan korvausmenoon vaikuttavan kustannus- ja korvausinflaation oletetaan olevan tulevana vuosina keskimäärin sama kuin laskennassa käytettyinä historiavuosina.

Korvausvastuuseen sisältyvät vahinkojen käsittelykuluvaraus ja vastuuvetan sijoitustoiminnan kulut lasketaan kuormituskertoimin korvausvastuueristä. Vahinkojen selvittelykuluvaraus lasketaan vastaavasti kuin kirjanpidon mukaisessa laskennassa. Sijoitustoiminnan kuluja ei huomioida kirjanpidon mukaisessa vastuuvetassa.

Vakuutusmaksuvastuun laskenta poikkeaa merkittävästi kirjanpidon vastuuvetan laskennassa käytetystä pro rata parte temporis -menetelmästä, jossa vakuutusmaksuvastuun muodostaa raportointihetken jälkeiseen aikaan ajan suhteen jaksotetut vakuutusmaksut voimassa olevista sopimuksista. Vakavaraisuustarkoitusta varten laskettu vakuutusmaksuvastuu on paras arvio tulevien vahinkotapahtumien kassavirtojen odotusarvosta sisältäen sopimukseen liittyvät vakuutusmaksut, tulevien tapahtumien korvaukset ja velvoitteiden hoitamisesta aiheutuvat toimintakulut, vastuuvetan sijoitustoiminnan kulut sekä liikekulut pois lukien jo suoritettujen vakuutusten hankintamenot. Sopimuksen rajat huomioiden vakuutusmaksuvastuu sisältää voimassa olevien sopimusten lisäksi myös ne tulevat sopimukset, joihin on raportointihetkellä sitou-

duttu, vaikka vakuutuskausi ei vielä ole alkanut. Paras arvio lasketaan odotetun riskisuhteen kautta. Vakuutusmaksuvastuun laskennassa huomioidaan vakuutusten arvioitu raukeaminen.

Lääkevahinkopoolin, yksityisen ja julkisen potilasvahinkovakuutuksen, ympäristövahinkopoolin, moottoriajoneuvon vastuuvakuutuksen suurvahinkopoolin ja liikennevakuutuskeskuksen hoitamiin vahinkotapahtumiin liittyvien korvausvastuiden parhaat arviot ennen diskonttausta kirjataan perustuen Vakuutuskeskuksen ilmoittamiin kassavirtoihin. Työntekijäin tapaturmavakuutuksen suurvahinkopoolin kassavirta kirjataan vastaavasti Tapaturmavakuutuskeskuksen ilmoitukseen perustuen. Edellä mainittuja muita kuin moottoriajoneuvon vastuuvakuutukseen liittyviä vakuutuslajeja ja riskiryhmiä on ainoastaan Vahinkoyhtiön kannassa.

Mikäli laskuperusteet eivät jossain tilanteessa tuota vastuuelan oikeaa tasoa, voidaan vastuuelkaeraan tarvittaessa sisällyttää parhaaseen käytettävissä olevaan tietoon ja näkemykseen perustuva erityiserä. Laskennassa noudatetaan samoja periaatteita kuin kirjanpidon mukaisessa laskennassa kuitenkin poistamalla implisiittinen turvaavuus.

Vastuuelan paras arvio saadaan diskonttaamalla koko vastuuelan kassavirta EIOPA:n julkaisemalla riskittömällä korkokäyrällä. Tämä eroaa kirjanpidon diskonttauksesta, jossa diskontataan ainoastaan eläkeluotoiset vahinkokohtaiset varaukset ja eläkeluotoisiin korvauksiin liittyvä kollektiivivaraus. Kirjanpidossa käytetään laskuperusteissa määritettyä laskuperustekorkoa.

Kuten kirjanpidossa, Työntekijäin tapaturmavakuutuksen ja Moottoriajoneuvon vastuuvakuutuksen jakojärjestelmään kuuluvia korvauksia ei ole varattu osaksi vakuutusteknistä vastuuelkaa.

Kirjanpidossa vakuutustekniseen vastuuelkaan sisältyy runsasvahinkoisten vuosien varalta varattu tasoitusmäärä. Vakavaraisuustarkastelussa tasoitusmäärää ei lue ta osaksi yhtiöiden velkaa.

Tuleva jälleenvakuutus

Tulevaa jälleenvakuutusta on ainoastaan Vahinkoyhtiön kannassa. Tulevan jälleenvakuutuksen korvausvastuu ja vakuutusmaksuvastuu lasketaan kuten ensivakuutuksessa, sillä erolla, että vahinkokohtaisesti varataan kaikki tunnetut vahingot. Näin ollen samat erot vakavaraisuustarkastelua varten lasketun ja kirjanpidon mukaisen vastuuelan välillä koskevat myös tulevaa jälleenvakuutusta. Lisäksi tulevan jälleenvakuutuksen vakuutuslajiluokittelu eroaa merkittävästi kirjanpidossa käytetystä vakuutusluokista.

Menevä jälleenvakuutus

Jälleenvakuuttajien osuus vakuutusmaksuvastuusta ennen maksukyvyttömyydestä johtuvan odotetun tappion vähentämistä lasketaan arvioimalla jälleenvakuutus sopimukseen liittyvät tulevat vakuutusmaksu-, palkkio- ja kor-

vausmenokassavirrat ottaen huomioon sopimusten kannattavuus. Lisäksi kassavirroista otetaan huomioon vain osuus, joka kohdistuu niihin ensivakuutuksen ja tulevan jälleenvakuutuksen vakuutusvelvoitteisiin, joista on kirjattu vakuutusmaksuvastuuta. Menetelmä poikkeaa merkittävästi kirjanpidossa käytetystä pro rata parte temporis -menetelmästä.

Vahinkokohtaisten varausten diskonttaamattomat jälleenvakuuttajien osuudet ennen maksukyvyttömyydestä johtuvan odotetun tappion vähentämistä vastaavat kirjanpidossa käytettyä arvoa.

Kollektiivivaruksen jälleenvakuuttajien osuus laskeaan vain fronting- ja osamääräjälleenvakuutus sopimuksille, moottoriajoneuvon vastuuvakuutuksen ryhmän sisäisille XL-sopimuksille sekä suorituskyvyttömyysvakuutukseen liittyvälle sopimukselle.

Moottoriajoneuvon vastuuvakuutuksen jälleenvakuuttajan osuus kollektiivivaruksesta perustuu arvioon sopimuskauden kokonaiskorvausmenosta ja arvioon siitä, kuinka suuri osuus tästä korvausmenosta on vielä jälleenvakuuttajalle tuntematonta. Näitä jälleenvakuutuksen osuuksia on vain alueyhtiöillä. Vastaavat osuudet on merkitty Vahinkoyhtiössä tulevaksi jälleenvakuutukseksi. Menetelmä vastaa kirjanpidon arvostustapaa diskonttausta lukuun ottamatta.

Muiden edellä mainittujen jälleenvakuutus sopimusten osuudet kollektiivivaruksesta lasketaan olennaisilta osin osuutena ensivakuutuksen ja tulevan jälleenvakuutuksen kollektiivivaruksesta. Fronting-sopimuksia ja suorituskyvyttömyysvakuutuksia on ainoastaan Vahinkoyhtiöllä. Vaikka menetelmä ja osuudet vastaavat kirjanpitoa, arvot poikkeavat kirjanpidosta, sillä ensivakuutuksen ja tulevan jälleenvakuutuksen kollektiivivaraukset poikkeavat kirjanpidon vastaavista arvoista.

Kuten kirjanpidossa, muille jälleenvakuutus sopimuksille, kuten ylitesopimuksille, ei lasketa jälleenvakuuttajien osuutta kollektiivivaruksesta.

Jälleenvakuuttajien osuuksista vähennetään mahdollisesta maksukyvyttömyydestä johtuva odotettu tappio.

Jälleenvakuuttajien osuuksien kassavirta diskontataan EIOPA:n julkaisemalla riskittömällä korkokäyrällä. Kirjanpidossa jälleenvakuuttajien osuuksia ei diskontata erikseen, vaan ne lasketaan kirjanpidon mukaisesti diskontata ensivakuutuksen ja tulevan jälleenvakuutuksen vastuueloista.

Vakuutusteknistä vastuuelkaa koskeva volatiliiteettikorjaus

Vakavaraisuustarkoitusta varten lasketun vakuutusteknisen vastuuelan laskennassa Loimi-Hämeen ja Pääkaupunkiseudun alueyhtiöt käyttävät vakuutusyhtiölain (521/2008) 10 luvun 8 §:ssä tarkoitettua volatiliiteettikorjausta. Loimi-Hämeen ja Pääkaupunkiseudun osalta volatiliiteettikorjauksen vaikutus vakuutusteknisen vastuuelan määrään, vakavaraisuuspääomavaatimukseen, vähimmäispääomavaatimukseen, omaan perusvarallisuuteen.

teen ja vakavaraisuusvaatimusten kattamiseen hyväksytävän oman varallisuuden määrään esitetään kyseisen yhtiön pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutusten raportointitaulukossa (S.22.01.21). Yhtiöt täyttävät vakavaraisuusvaatimukset myös ilman volatiliiteettikorjausta.

Vakuutusyhtiölain muuttamisesta annetun lain voimaantulosta annetun lain (304/2015) 12 §:ssä tarkoitettua siirtymäkauden vähennystä ei käytetä.

Riskimarginaali

Riskimarginaali lasketaan menetelmällä, jossa tulevien vuosien laskennalliset vakavaraisuuspääomavaatimusten ennusteet kerrotaan komission määrittelemällä pääomakustannusprosentilla. Ennusteet tulevien vuosien vakavaraisuuspääomavaatimukselle approksimoidaan ensimmäisen vuoden laskennallisesta pääomavaatimuksesta riskiosioittain pienentämällä tätä samassa suhteessa kuin vastuuvelan vastaavien riskiosioden odotetaan pienenevän vuosittain. Näin laskettu riskimarginaali jaetaan vakuutuslajeille yksittäisen vakuutuslajin vakuutusriskin pääomavaatimuksen suhteessa.

Yhteenveto käytetyistä yksinkertaistuksista

- Riskimarginaalin laskenta,
- riskiryhmien luotto, takaus ja suorituskyvyttömyys vastuuvelan laskennassa käytetään yksinkertaistettua laskentaa, missä kirjanpidon mukaisen korvausvastuun oletetaan vastaavan diskonttaamatonta parasta arviota. Näitä riskiryhmiä on ainoastaan Vahinkoyhtiön kannassa,
- jälleenvakuuttajan maksukyvyttömyydestä johtuvan odotetun tappion laskentamenetelmä.

Muutokset verrattuna edelliseen raportointikauteen

Edellisen kerran vakuutustekninen vastuuvetä vakavaraisuustarkoitusta varten on laskettu raportointihetkeltä 31.12.2020. Raportointihetken 31.12.2021 arvostamisessa tehtiin tavanomaiset parametrien päivitykset ja diskontauksessa sovellettava korkokäyrä päivitettiin vastaamaan 31.12.2021 tilanteen mukaista EIOPA:n julkaisemaa riskitöntä korkokäyrää. Eläkeluottoisten vahinkokohtaisten varausten määrittämisessä otettiin käyttöön referenssi-kuolevuusmallin päivitys K2021. Lisäksi korvausvastuun ja vakuutusmaksuvastuun laskennassa tehtiin pienempiä

Kirjanpidon varsinaisen vastuuvelan (vakuutustekninen vastuuvetä ilman tasoitusta) ero vakavaraisuustarkasteluja varten laskettuun vastuuvetä

Netto vastuuvetä laskettu arvostusero FAS - SII

(Milj. euroa)	Vahinkovakuutus						Vahinkovakuutuksen annuiteetit		Arvostusero yhteensä	Määrittelyero ¹	Omaan varallisuuteen vaikuttava arvostusero
	Työntekijäin tapaturma	Moottoriajoneuvon vastuu	Palo- ja muu omaisuus	Yleinen vastuu	Muu ensivakuutus	Tuleva jälleenvakuutus	Sairausvakuutus	Muut			
Etelä		2,3	2,4	0,4	3,9		0,0	2,5	11,5	-6,6	4,9
Etelä-Pohjanmaa		3,5	3,8	0,2	4,2		0,0	6,4	18,1	-8,2	9,9
Itä		3,2	4,2	0,1	3,2		0,0	4,0	14,6	-7,7	6,9
Kaakkois-Suomi		2,6	2,9	0,2	3,9		0,0	2,4	12,0	-6,6	5,4
Kainuu-Koillismaa		1,5	2,1	-0,1	1,7		0,0	3,3	8,5	-4,1	4,4
Keski-Suomi		2,8	3,5	0,0	4,3		0,0	2,8	13,4	-7,8	5,7
Lappi		2,5	0,9	0,1	3,1		0,0	4,1	10,9	-6,9	4,0
Loimi-Häme		2,6	2,5	0,2	3,7		0,0	4,7	13,7	-7,7	6,0
Länsi-Suomi		4,1	3,6	0,3	5,2		0,0	5,1	18,3	-11,2	7,1
Pirkanmaa		3,9	4,2	0,6	5,4		0,0	2,8	16,9	-11,2	5,6
Pohjanmaa		3,3	2,7	0,1	5,0		0,0	3,1	14,2	-7,4	6,8
Pohjoinen		4,3	6,4	0,2	6,4		0,0	7,4	24,8	-13,4	11,4
Pääkaupunkiseutu		6,6	4,9	0,7	3,3		0,0	5,7	21,2	-16,8	4,4
Savo		2,7	3,4	0,3	3,6		0,0	3,0	13,0	-6,9	6,1
Savo-Karjala		2,0	2,0	0,1	3,1		0,0	2,5	9,7	-5,2	4,5
Sydkusten		0,8	1,0	0,1	1,1		0,0	0,2	3,2	-2,2	1,1
Uusimaa		3,4	3,1	0,0	3,7		0,0	2,7	12,9	-8,9	4,0
Vahinkoyhtiö	-1,7	-1,0	-2,1	0,5	-11,5	-34,3	15,6	13,9	-20,8	1,6	-19,2
Varsinais-Suomi		3,5	4,0	0,5	5,0		0,0	4,7	17,7	-10,1	7,6
Vellamo		4,3	3,9	0,5	8,0		0,0	5,1	22,0	-12,7	9,3

1) Ero, joka aiheutuu tiettyjen tase-erien, kuten lyhytaikaisten vakuutusmaksusaamisten, käsittelyerästä

laskentamuutoksia sekä aineiston laadun parannuksia, joilla ei ollut merkittävää euromääräistä vaikutusta vastuuvelan tasoon.

Vakuutusteknisen vastuuvelan arvo ja ero kirjanpitoon

Yhtiökohtaiset vakuutusteknisen vastuuvelan määrät (mukaan lukien parhaan estimaatin ja riskimarginaalin määrät) sekä jälleenvakuuttajien osuudet vastuuvelaasta vakuutuslajeittain ovat liitteiden vastuuvelaraporteissa (S.12.01.02 ja S.17.01.02).

Kirjanpidon varsinaisen vakuutusteknisen vastuuvelan ero vakavaraisuustarkasteluja varten laskettuun vastuuvelaan on esitetty erikseen kunkin olennaisen vakuutuslajin osalta alla olevassa taulukossa. Ero on esitetty vastuuvelaasta, josta on vähennetty jälleenvakuuttajien osuudet. Lisäksi taulukossa on laskettu jäljelle jäävä ero, kun poistetaan tiettyjen vakuutussopimuksiin liittyvien saamis- ja velkaerien siirtämisestä osaksi vastuuvelaan aiheutuva arvostusero. Esimerkiksi kirjanpidossa vakuutusmaksusaamiset sisältyvät taseen varoihin, kun taas vakavaraisuustarkastelussa osa saamisista siirretään vähentämään vakuutusmaksuvastuuta osana vakuutussopimuksiin liittyvää tulevaa vakuutusmaksujen kassavirtaa.

Vakuutusteknisen vastuuvelan määrään liittyvä epävarmuus

Vakuutusteknisen vastuuvelan määrä perustuu parhaaseen arvioon tulevan korvausmenon, kulujen ja vakuutusmaksujen odotusarvosta. Näin ollen vastuuvelan epävarmuus liittyy siihen, kuinka hyvin valituilla malleilla ja oletuksilla pystytään arvioimaan näihin eriin liittyviä toteutuvia kassavirtoja suuruudeltaan ja ajoitukseltaan. Epävarmuutta aiheutuu esimerkiksi käytetyn kuolevuusmallin ja vakuutusmaksuvastuun parametrien estimointiin, vahinkokohtaisten varausten suuruuteen sekä kollektiivisen korvausvastuun laskennan tilastomenetelmiin liittyvästä epävarmuudesta. Esimerkiksi korvauskäsittelyssä voi tapahtua merkittäviä prosessimuutoksia, joita ei ole pystytty ottamaan riittävällä tavalla huomioon parasta arviota laskettaessa tai takautuvat lakimuutokset kasvattavat vahinkokohtaisesti varattujen eläkemuoitoisten korvausten suuruutta.

Vastuuvelaan liittyvästä epävarmuudesta aiheutuu yhtiöille pääomavaatimusta osana vakavaraisuuspääomavaatimuksen standardikaavan mukaista laskentaa, ja lisäksi vastuuvelaan sisältyy riskimarginaali kattamaan parhaan arvion epävarmuutta. Riskimarginaalin laskennassa epävarmuus liittyy tulevien vuosien vakavaraisuuspääomavaatimuksen ennustemenetelmään.

D.2.3. Henkiyhtiön vakuutustekninen vastuuvelka

LähiTapiola Henkivakuutusyhtiön vakavaraisuuslaskennan vastuuvelka on yhtiön vakavaraisuuden kannalta avainasemassa, koska tätä kautta määräytyy myös valtaosa yhtiön vakavaraisuuspääomien määrästä, eli määrästä jolla yhtiön varat ylittävät yhtiön velat. Seuraavassa esitetään lyhyesti tilipäätöksessä esitetyn kirjanpidollisen vastuuvelan ja vakavaraisuuslaskennassa käytetyn vastuuvelan laskentaperiaatteet. Määrälliset erot mainittujen vastuuvelkojen välillä esitetään edellä taulukossa.

Henkiyhtiön tilinpäätöksen vastuuvelka perustuu olennaisesti tilinpäätöshetkelle laskettuun vakuutussäästön määrään sekä erilaisiin varauksiin. Vakuutussäästö laskeaan henkivakuutusten laskuperusteissa tehtyjen oletusten perusteella tulevaisuudessa maksettavista korvauksista ja perittävistä vakuutusmaksuista. Henkivakuutuksen laskuperusteissa esitetään oletukset mm. kuormituksista, korkoutuksesta ja kuolevuudesta. Varauksia tehdään mm. tulevien korvausten, korkotäydennysten ja lisäetujen osalta.

Henkiyhtiön vakavaraisuuslaskennan vastuuvelka laskeaan malliperusteisesti, jolloin tämä erä sisältää vastuuvelan parhaan arvion sekä riskimarginaalin, joka toimii ns. varmuuslisänä osana malliperusteista vastuuvelkaa.

Vastuuvelan paras arvio lasketaan odotettujen tulevien kassavirtojen pääoma-arvoista, summaten tulevien korvausten, hoitokulujen sekä maksamattoman hankintamenon pääoma-arvot ja vähentämällä tästä tulevien vakuutusmaksujen pääoma-arvo. Pääoma-arvot muodostetaan käyttäen laissa määriteltyä riskitöntä korkokäyrää, jossa huomioidaan volatiliiteettikorjauksen vaikutus. Odotetuissa tulevaisuudessa kassavirtaerissä otetaan huomioon parhaiden odotusten mukaisesti asiakaskäyttäytyminen, demografiset tekijät sekä taloudelliset vaikutukset ja yhtiön kyky jakaa tulevaisuudessa lisäetuja. Arviot tulevista kassavirroista tehdään pääsääntöisesti vakuutettutasolla ja ne perustuvat vain niihin vakuutuksiin, joita yhtiössä on voimassa vakavaraisuuden arviointihetkellä.

Tulevat parhaan arvion mukaiset kassavirtaerät muodostetaan aluksi käyttäen odotusarvoisia oletuksia ja ilman että yhtiön mahdollisesti tulevaisuudessa maksamia lisäetuja huomioidaan kassavirtoihin. Tämän jälkeen, hyödyntäen taloudellisia skenaarioita, tehdään arvio tulevaisuudessa mahdollisesti maksettavien lisäetujen vaikutuksesta näihin kassavirtoihin.

Riskimarginaali lasketaan pääoman kustannukseen perustuvalla menetelmällä. Riskimarginaalin laskentaa varten yhtiö arvioi vastuuvelan ja siitä syntyvän pääomavaateen tulevan kehityksen. Tämä arvio toteutetaan ilman markkina- ja vastapuoliriskin vaikutusta. Saadusta laskentatuloksesta lasketaan pääoma-arvo käyttäen laissa määriteltyä riskitöntä korkokäyrää.

Seuraavassa taulukossa esitetään vakavaraisuuslaskennan ja tilinpäätöksen vastuovelkojen¹ arvot ja erot. Vakavaraisuuslaskennan vastuuelka esitetään tarkemmin jaoteltuna Henkiyhtiön vastuuelkaraportilla (S.12.01.01). Kirjanpidon vastuuelan tasoitust määrä esitetään taulukossa omalla rivillään eikä sitä jaeta vakuutuslajeille. Vakavaraisuuslaskennassa tasoitust määrää ei lueta osaksi yhtiön vastuuelkaa.

LähiTapiola Henkivakuutusyhtiön vakavaraisuuslaskennan ja tilinpäätöksen vastuuelat 31.12.2021 (milj. €)

Vakuutuslaji/vastuuelan erä	Vastuuelka vakavaraisuustarkoituksessa	Vastuuelka tilin-päätöksessä	Ero
Ylijäämänjakoon oikeuttava vakuutus	2 158,6	2 296,9	-138,3
Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus	2 796,0	2 905,6	-109,6
Tasoitust määrä	0,0	41,1	-41,1
Yhteensä	4 954,6	5 243,6	-289,0

Henkiyhtiö käyttää vastuuelkaa koskevaa siirtymäkauden vähennystä osaan vastuuelastaan, joka käytännössä pienentää vastuuelan määrää.

Tämän vähennyksen vaikutus vakavaraisuuslaskennan vastuuelkaan (-172,7 miljoonaa euroa) on huomioitu yllä esitetyssä taulukossa. Vähennystä pienennetään n. 15,7 miljoonaa euroa kunakin vuonna alkaen vuodesta 2017 niin, että vähennyksen kokonaismäärä on 0 € vuonna 2032.

Indeksi- ja sijoitussidonnaisissa vakuutuksissa ja sairausvakuutuksissa arvostamiserot selittyvät pääosin ennustetuilla positiivisilla riski- ja kustannusliikkeillä, jotka pienentävät vakavaraisuuslaskennan vastuuelkaa.

Ylijäämään oikeuttavien vakuutusten vastuuelka koostuu pääasiassa perustekorkoisista säästö- tai eläkevakuutuksista, mutta erään kuuluu myös riskivakuutuksia kuoleman- ja työkyvyttömyyden varalle. Perustekorkoisissa säästö- ja eläkevakuutuksissa vastuuelan paras arvio on yleensä suurempi kuin vakuutussäästöjen määrä, valitsemasta matalasta korkotilanteesta johtuen. Kun mukaan huomioidaan yhtiön aiempina vuosina tekemät varaukset, riskivakuutusten odotettu positiivinen riski- ja kustannusliike sekä siirtymäkauden vähennyksen vaikutus, jää vakavaraisuuslaskennan vastuuelka lopulta hie-man tilinpäätöksen vastuuelkaa pienemmäksi tämänkin vakuutuslajin osalta.

Vastuuelan parhaan arvion laskennassa käytetyt keskeisimmät oletukset

Vastuuelan laskennan sopimusrajat: Vakuutus sopimuksiin maksettavat tulevat vakuutusmaksut huomioidaan parhaan arvion laskennassa muissa kuin alla eritellyissä va-

kuutuksissa, joissa tulevia vakuutusmaksuja ei huomioida osana laskentaa:

- sijoitussidonnaiset kapitalisaatiosopimukset ja sijoitussidonnaiset säästöhenkivakuutus sopimukset, joissa vakuutetun kuoleman johdosta palautettava säästön määrä on 100 % säästöstä,
- työntekijäin ryhmähenkivakuutus,
- henkivakuutusten lisä vakuutukset, joiden ehdoissa yhtiö on varannut oikeuden tehdä muutoksia vakuutus sopimus lain ([1994/543](#)) 17a § tai 20a § perusteella.

Tulevat vakuutusmaksut: Arvio tulevista vakuutusmaksuista perustuu sopimuksen maksusuunnitelmaan ja sopimuksen toteutuneeseen maksuhistoriaan tai sitten oletukseen siitä, että maksaminen tapahtuu vakuutusmaksujen perinnän mukaisesti, huomioiden oletetut takaisinosot ja raukeamiset maksutuloa vähentävinä tekijöinä.

Takaisinosot ja raukeamiset: Säästövakuutusten takaisinosotodennäköisyys ja riskivakuutusten raukeamistodennäköisyys riippuvat vakuutuksen voimassaoloajasta. Tässä käytetään taustalla yhtiön jatkuvasti ylläpitämää, omasta vakuutuskannasta tehtyä analyysiä huomioiden tapahtumien mahdollinen tuleva kehitys.

Eläkeajan alkaminen: Vastuuelan parasta arviota laskettaessa otetaan huomioon yksilöllisten eläkevakuutusten eläkeajan alkamiseen liittyvä satunnaisuus. Tämä vaikuttaa olennaisesti arvioon tulevasta kassavirroista.

Kuolleisuus arvioidaan erikseen eri vakuutuslajeille. Kuolleisuuden arvioinnissa käytetään hyväksi omasta vakuutuskannasta tehtyä analyysiä ja julkisia kuolleisuusarvioita ja -ennusteita.

Laskennan inflaationa käytetään ajantasaista markkinoiden oletusta inflaation tulevasta kehityksestä.

Sairauskuluihin ja työkyvyttömyyteen liittyvä oletus tulevasta korvausmenosta perustuu yhtiön oman vakuutuskannan pohjalta tehdyn viimeisimmän riskiperusteanalyyysin vahinkosuhdearvioon. Vahinkosuhteet on huomioitu laskennassa vakuutustuotekohtaisesti ja vahinkosuhte riippuu vakuutuksen voimassaoloajasta.

Liikekulut: Vakuutus sopimuksen aiheuttamat tulevat liikekulut ennustetaan käyttäen vakuutus sopimuksen yksikkökustannuksia ja vakuutus sopimusten ennustetun kappalemäärän kehitystä. Yksikkökustannukset mitoitetaan yhtiön liikekulubudjetin perusteella.

Yhtiön lisäetujen jakaminen: Osana vastuuelan parasta arviota yhtiön tulevaisuudessa jakamista lisäeduista otetaan huomioon se, miten yhtiön liiketoimintaa koskevat linjaukset vaikuttavat tuleviin lisäetupäätöksiin. Toimenpiteet, joita laskennassa huomioidaan, liittyvät kirjanpidollisen tuloksen käsittelyyn, rahastointiin vastuuelan osalta, päätöksiin sijoitustoiminnan osalta sekä päätöksiin erilaisien vakavaraisuustilanteiden osalta.

¹ Taulukon vastuuelat on ilmoitettu ennen jälleenvakuuttajien osuutta vastuuelasta. Jälleenvakuutus sopimuksista aiheutuvien saamisten vaikutus vastuuelkaan esitetään Henkiyhtiön liitetaulukossa S.12.01.01.

Arvio vastuuvelan määrän epävarmuudesta

Vastuuvelan paras arvio on nimensä mukaan arvio yhtiön vakuutuskassavirtojen kehityksestä, joten siihen sisältyy epävarmuustekijöitä. Arvioiden epävarmuus on pääsääntöisesti merkitykseltään vähäistä, mutta kasvaa niiden arvioiden ja vakuutuslajien osalta, joissa yhtiön osuus kokonaisriskistä on suurempi. Tällaisia ovat esimerkiksi oletukset vakuutuksenottajien käyttäytymisestä vakuutusten päättämisen osalta ja oletukset pitkäikäisyyden ja työkyvyttömyystapausten osalta. Lisäksi vastuuvelan määrään vaikuttaa yhtiön tulevat liikekulut sekä muutokset ulkopuolisissa markkinatekijöissä, esimerkkinä mm. muutokset Euroopan korkotilanteesta, joista kuitenkin tarkemmin markkinariskejä koskevassa osuudessa. Myös itse laskentaprosessiin liittyy epävarmuuksia, mutta näitä var-ten yhtiöllä on kattava sisäinen kontrollimekanismi.

Riskimarginaalin laskentaan liittyy pientä epävarmuutta lähinnä tulevaisuuden vakavaraisuuspääomavaatimusten ennustamisen osalta. Myös valittu menetelmä aiheuttaa epävarmuutta laskentaan.

Vastuuvelan epävarmuutta arvioidaan vuosittain ja tarvittaessa useamminkin.

Vakuutusteknistä vastuuvelkaa koskeva siirtymäkauden vähennys ja volatiliiteettikorjaus

Henkiyhtiö käyttää vastuuvelan arvostuksessa sekä vakuutusyhtiölain muuttamisesta annetun lain voimaantulo-asta annetun lain (304/2015) 12 § tarkoitettua vastuuv- elkaa koskevaa siirtymäkauden vähennystä että vakuutus- yhtiölain (521/2008) 10 luvun 8 §:ssä tarkoitettua volatili- teettikorjausta. Vastuuvelkaa koskeva siirtymäkauden vä- hennys kuvaa osaan yhtiön vakuutussopimuksia sisälty- vää eroa kirjanpidon ja vakavaraisuuslaskennan vastuue- lassa vuoden 2016 alussa. Volatiliiteettikorjaus on lasken- nallinen termi Euroopan vakuutusyhtiöiden korkosijoitus- ten korkomarginaalin heiluntaan liittyen, jonka Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen (EIOPA) raportoi jo- kaiselta kuukaudelta. Siirtymäkauden vähennyksen sovel- tamatta jättämisen ja volatiliiteettikorjauksen nollaamisen vaikutukset yhtiön vastuuvelan määrään, vakavaraisuus- pääomavaatimukseen, vähimmäispääomavaatimuksen omaan perusvarallisuuteen ja vakavaraisuusvaatimuksen kattamiseen hyväksyttävän oman varallisuuden määrään esitetään Henkiyhtiön pitkäaikaisia takuita koskevien toi- menpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutusten rapor- tointitaulukossa (S.22.01.21).

Jälleenvakuutus

Henkiyhtiön menevästä jälleenvakuutuksesta aiheutuvat laskennalliset rahavirrat näytetään osana varallisuutta va- kavaruuslaskennan taseella. Jälleenvakuutussopimuk- sien rahavirtojen arvostaminen perustuu vastaavaan las- kentatekniikkaan kuin edellä markkinaehtoisen vastuue-

lan laskenta. Laskennassa otetaan huomioon jälleenva- kuutussopimuksiin liittyvät parhaan arvion mukaiset tule- vat maksut, saatavat korvaukset ja jälleenvakuuttajan maksamat palkkiot. Riskimarginaalin laskennassa saami- set jälleenvakuutussopimuksista huomioidaan vakavarai- suuspääomavaatimuksen kehityksen arvioinnissa.

D.3. Muut velat

LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden muita velkoja ovat esimerkiksi velat, jotka perustuvat velan määrän ja velko- jan osoittavaan asiakirjaan, etukäteen saadut tuloennakot ja menot, joiden suoritusvelvollisuus on syntynyt, mutta joita ei ole vielä maksettu rahana, sekä siirtovelat, jotka ovat menojen ja tulojen jaksottamiseen liittyviä, luonteel- taan laskennallisia eriä. Muihin velkoihin luetaan myös julkisista maksuista aiheutuva velka, esimerkiksi vahvis- tettuun verotukseen tai ennakkoerolippuun perustuva maksamaton tulovero. Myös laskennalliset verovelat kuu- luvat muihin velkoihin. Laskennalliset verovelat muodos- tuvat markkina-arvoon arvostettujen tase-erien ja niiden verotuksellisen arvon (nykyinen kirjanpitoarvo) välisistä arvostuseroista, jotka realisoituessaan yhtiön tulokseen johtaisivat verojen maksuun. LähiTapiola-ryhmän yhtiöi- den osalta laskennallista verovelkaa muodostuu sekä si- joitusomaisuuden että vakavaraisuustarkoituksiin arvos- tetun vastuuvelan arvostuseroista. Laskennallisten vero- velkojen määrää ei diskontata. Vastuuvelkaa ei lueta mui- hin velkoihin.

Muut velat arvostetaan arvoon, josta ne ovat vaihdet- tavissa asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden, toisis- taan riippumattomien osapuolten välillä. Velkojen arvos- tamisessa ei tehdä mukautuksia oman luottokelpoisuu- den huomioon ottamiseksi. Muiden velkaerien arvostus- ten osalta sovelletaan vuosi- ja konsernitilinpäätöksen ar- vostamisperiaatteita Komission delegoidun asetuksen (EU) 35/2015 9 artiklan 4 kohdan suhteellisuusperiaatteen mukaisesti.

Muut velat kuin vakuutustekninen vastuuvelka merki- tään taseeseen nimellisarvoon.

Laskennalliset verovelat, milj. euroa

Vahinko	108,4	Pirkanmaa	12,8
Henki	95,2	Pohjanmaa	16,1
Etelä	16,0	Pohjoinen	25,3
Etelä-Pohjanmaa	16,9	Pääkaupunkiseutu	23,2
Itä	16,8	Savo	12,0
Kaakkois-Suomi	12,6	Savo-Karjala	11,4
Kainuu-Koillismaa	7,7	Sydysten	4,0
Keski-Suomi	15,5	Uusimaa	14,7
Lappi	9,1	Varsinais-Suomi	17,2
Loimi-Häme	8,8	Vellamo	18,2
Länsi-Suomi	25,2		

D.4. Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

Pääomalaina

LähiTapiola Henkiyhtiön pääomalaina on merkitty Solvenssi II-taseen velkoihin nimellisarvoonsa 100 milj. euroa. Menettely eroaa kirjanpidossa sovelletusta kirjaamisesta hankintahintaan, jossa velan nimellisarvon ja hankintahinnan erotus jaksotetaan korkokuluksi ja vastaerä kirjataan pääomalainan hankintahinnan lisäykseksi.

Sijoituslainat

Lainasaamiset on arvostettu Solvenssi II-arvostushierarkian ensisijaiseen menetelmään nähden poikkeavasti jaksotettuun hankintameno-oikaistuna mahdollisella arvonalennuksella. Arvostamismenetelmän soveltuvuutta arvioidaan vuosittain.

E. Pääoman- hallinta

LähiTapiola-ryhmän vakavaraisuuden hallinnan perusta on asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuva varmistaminen koko ryhmän ja sen yhtiöiden hyvällä vakavaraisuudella ottaen huomioon keskinäinen yhtiömuoto. LähiTapiola-ryhmän tavoitteena ja toiminta-ajatuksena on tarjota asiakkailleen kattavat vakuutus- ja varainhoitopalvelut hyödyntäen yhtiöryhmäsynergiaa tai yhteistyössä osakkuusyhtiöiden ja kumppaneiden kanssa. Tästä syystä LähiTapiola-ryhmä nähdään markkinoilla yhtenäisenä ryhmänä, vaikka se koostuukin juridisesti erillisistä yhtiöistä. Jos LähiTapiola-ryhmän yksittäisen yhtiön vakavaraisuus- asema on heikentynyt tai jopa vaarantunut, voi se vaarantaa myös muiden ryhmän yhtiöiden maineen ja siten olla hyvin haitallista niiden liiketoiminnalle.

LähiTapiola-ryhmän ryhmäsopimuksessa on määritelly ryhmän vakavaraisuuden hallinnan perusteet. Sen mukaan LähiTapiola-ryhmä muodostaa Vakuutusyhtiölain mukaisen vakuutusyhtiöryhmän sekä rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukaisen vakuutus- ja rahoitusryhmittymän. Ryhmäsopimuksen mukaan Vahinkoyhtiö toimii ryhmän ylimpänä emoyrityksenä ja sen tehtävänä on varmistaa, että ryhmä ja sen yhtiöt täyttävät lakisääteiset vakavaraisuuteen liittyvät vaatimukset. Vahinkoyhtiön ja alueyhtiöiden välillä on lisäksi solmittu yhteisvastuusopimus, jonka tarkoituksena on turvata ryhmän yhtiöiden vakavaraisuus.

Lähtökohtina vakavaraisuuden hallinnalle ovat ryhmä- ja yhteisvastuusopimuksen lisäksi voimassa oleva vakavaraisuutta koskeva lainsäädäntö sekä ryhmän ja yhtiöiden strategiat. Tältä pohjalta ryhmälle ja sen yhtiöille määritellään sisäinen vakavaraisuustavoite (riskinottohalukkuus vakavaraisuuden hallinnan osalta) ottaen huomioon riskinkantokyky suhteessa lakisääteisiin vaatimuksiin. Keskinäisten yhtiöiden rajoitetuista ulkopuolisen lisäpääoman saantimahdollisuuksista johtuen LähiTapiola-ryhmän ja sen yhtiöiden sisäinen vakavaraisuustavoite määritellään selvästi korkeammaksi kuin lakisääteinen tavoite. Riskinottohalukkuuden perusteella määritellään riskinsietokyvyt (riskitoleranssit) ja riskirajat (riskilimiitit). Vakavaraisuuden hallinnassa riskinsietokyky määritellään liikennevalojärjestelmän vyöhykkeiden avulla.

Vahinkoyhtiön ja alueyhtiöiden välillä solmitussa yhteisvastuusopimuksessa määritellään periaatteet sille, missä tilanteessa ja miten yksittäisen yhtiön vakavaraisuuden turvaamiseksi mahdollisesti tarvittavat yhtiön ja ryhmän muiden yhtiöiden väliset pääomanhallintaan liit-

tyvät toimenpiteet toteutetaan. Yhteisvastuusopimuksen osapuolia ovat Vahinkoyhtiö ja alueyhtiöt. Yhteisvastuusopimuksessa on sovittu myös siitä, että Henkivakuutusyhtiön ja ryhmän varainhoitoyhtiöiden (LähiTapiola Varainhoito Oy, LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy, LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy) vakavaraisuutta tuetaan tarvittaessa vastaavin pääomanhallinnan periaattein takuu- ja osakepääomaosuuksien mukaisissa suhteissa. Lisäksi Vahinkoyhtiö on antanut tukikirjeen, jonka mukaan Rahoitusyhtiön vakavaraisuuden varmistamisessa noudatetaan yhteisvastuusopimuksen periaatteita. Edellä mainittu yhtiöt eivät kuitenkaan ole yhteisvastuusopimuksen osapuolia, eivätkä ne näin ollen voi sopimukseen vedoten vaatia lisäpääomitusta.

Yhteisvastuusopimuksessa on sovittu, että lähtökohdaisesti riittävä vakavaraisuus varmistetaan sillä, että kaikki ryhmän yhtiöt huolehtivat vakavaraisuudestaan noudattamalla liiketoiminnassaan terveitä ja varovaisia liikeperiaatteita. Sopimus määrittelee toimintaperiaatteet päätöksentekomenettelyineen vain poikkeuksellista tilannetta varten, jossa jonkin ryhmään kuuluvan yhtiön vakavaraisuus on vaarantunut tai vaarantumassa. Sopimuksen mukaan Vahinkoyhtiö ja alueyhtiö ovat velvollisia pääomittamaan ryhmän toista yhtiötä vain tilanteessa, jossa pääomittavan yhtiön oma vakavaraisuus on riittävän hyvällä tasolla ja myös säilyy hyvällä tasolla pääomituksen jälkeen. Yhteisvastuusopimuksen velvoittaman pääomituksen määrä on rajoitettu 20 % suhteessa pääomittavan yhtiön omaan varallisuuteen. Yhteisvastuuso-

Vakavaraisuuden hallinnan liikennevalojärjestelmä

Vyöhyke	Tulkinta ja toimenpiteet
Vihreä	Vakavaraisuus on yli sisäisen vakavaraisuustavoitteen. Liiketoiminnassa voidaan ottaa riskiä liiketoimintasuunnitelmien mukaisesti. Lähestyessä keltaista vyöhykettä toteutetaan ennakoivasti vakavaraisuutta turvaavia kannattavuus- ja riskinvähentämistoimenpiteitä.
Keltainen	Vakavaraisuus on kohtuullisella tasolla, mutta selvästi alle sisäisen tavoitteen. Liiketoiminnan riskinotolle on määriteltä rajoitteita. Vakavaraisuuden seurantaa lisätään.
Punainen	Vakavaraisuus on heikolla tasolla, mutta yli lakisääteisen vaatimuksen. Liiketoiminnan riskinotolle on määriteltä merkittäviä rajoitteita. Lisäpääomituksella, riskienvähentämis- / siirtämistoimenpiteillä ja kannattavuuden parantamistoimenpiteillä pyritään vahvistamaan vakavaraisuusasemaa.
Musta	Vakavaraisuus on alle lakisääteisen vaatimuksen. Yhtiölle on tehtävä lain määräämät suunnitelmat, joissa on määriteltä toimenpiteet, joilla vakavaraisuus pyritään saamaan yli lakisääteisen vakavaraisuusrajan. Toimenpiteet ovat vastaavia kuin puolisella vyöhykkeellä mutta voimakkaampia.

pimuksen mukaisesti Vahinkoyhtiö ja alueyhtiöt ovat lähtökohtaisesti tasavertaisesti vastuussa ryhmän yhtiöiden pääomittamisesta.

Ryhmän kaikkien yhtiöiden vakavaraisuudet ovat tällä hetkellä vahvalla tasolla (yhteisvastuusopimuksen vihreällä vyöhykkeellä), jolloin todennäköisyys sille, että joudutaan turvautumaan yhteisvastuusopimuksen mukaisiin pääomituksiin, on hyvin pieni.

Vakavaraisuuden hallinta on osa LähiTapiola-ryhmän riskienhallintaa ja siinä noudatetaan ryhmän riskienhallintapolitiikkaa. Vakavaraisuuden hallinnan kannalta keskeisimmät politiikat ja toimintaperiaatteet ovat riskienhallintapolitiikan lisäksi ORSA-politiikka sekä vakavaraisuuden hallinnan periaatteet. Vakavaraisuuden hallinnan kannalta keskeisimmät suunnitelmat ovat vuosittain laadittavat ryhmän vakavaraisuuden hallintasuunnitelma ja ryhmän yhtiöiden riskienhallintasuunnitelmat.

Vahinkoyhtiön, LähiTapiola-ryhmän ylimmän emoyrityksen, hallitus vastaa ryhmätasolla hallituksen tehtävistä vakavaraisuuden hallinnassa. Jokainen ryhmän yhtiön hallitus vastaa oman yhtiönsä osalta hallituksen tehtävistä vakavaraisuuden hallinnassa. Vakavaraisuuden hallinnassa käytetään riskienhallintapolitiikassa määriteltyä kolmen puolustuslinjan mallia.

Vakavaraisuuden hallinnan pääprosessit jaetaan vakavaraisuuden valvontaan ja pääomanhallintaan.

Vakavaraisuuden valvonta

Vakavaraisuuden valvonnan tavoitteena on seurata ryhmän ja sen yhtiöiden vakavaraisuusasemaa suhteessa lakisääteisiin vaatimuksiin ja sisäisiin tavoitteisiin sekä vakavaraisuuden hallinnan liikennevalojärjestelmään.

Vakavaraisuuden valvonta pyritään järjestämään seuraavassa esitettyjen periaatteiden mukaisesti. Valvonta:

- kattaa ryhmän sekä sen yksittäiset yhtiöt,
- kattaa kaikki liiketoiminnan ja toimintaympäristön olennaiset riskit,
- ottaa huomioon strategiset ja operatiiviset suunnitelmat sekä vastavuoroisesti vaikuttaa strategiseen ja operatiiviseen tavoiteasetantaan,
- kattaa sekä lyhyen että pitkän aikavälin,
- kattaa normaalin (liiketoimintasuunnitelmien mukaisen) ja poikkeustilanteiden mukaisen toiminnan.

LähiTapiola-ryhmässä vakavaraisuuden valvonnan pääprosessit ovat:

- ryhmän ORSA-prosessi
- vakuutusyhtiöiden ORSA-prosessit
- varainhoitoyhtiöiden ICARA-prosessit.

ORSA- ja ICARA-prosesseissa arvioidaan vakavaraisuuden kehitystä ja tarvittavia pääomahallinnanmenetelmiä keskipitkällä aikavälillä (3-5 vuotta).

Näiden lisäksi vakavaraisuutta seurataan ja raportoidaan vakuutusyhtiöiden hallituksille neljännes/puolivuositaisella vakavaraisuusraportilla, kuukausit-

taisella markkinariskeihin painottuvalla vakavaraisuusraportilla sekä tarpeen mukaan viikko- tai päivätasoisilla vakavaraisuusarvioilla.

Pääomanhallinta

Pääomanhallinnan tehtävänä on ryhmän ja sen yhtiöiden vakavaraisuuden turvaaminen:

- määrittelemällä ennakolta käytettävissä olevat pääomanhallinnan menetelmät ja niiden toteuttamisen periaatteet, sekä
- toteuttamalla pääomanhallinnan menetelmät tarvittaessa ennakolta sovittujen periaatteiden mukaisesti.

Pääomahallinnan tehtävä on määritellä, mikä on ryhmän ja sen yhtiöiden tehokkaan pääoman käytön kannalta taroituksenmukainen pääomarakenne ja miten pääoma allokoidaan yhtiöiden liiketoiminta-alueille. Tähän vaikuttaa mm. sääntelystä tulevat rajoitteet siitä, mitä pääoman eriä hyväksytään vakavaraisuuteen tai mihin riskeihin ko. pääoman eriä voidaan käyttää. Ryhmätasolla pääoman allokointia ei tehdä johtuen ryhmän vakuutusyhtiöiden keskinäisestä yhtiömuodosta.

Pääomahallinnan keinot voidaan jakaa kolmeen luokkaan:

1. Yksittäisen yhtiön omat toimenpiteet, jotka vaikuttavat yhtiön ja ryhmän vakavaraisuuteen
 - Kannattavuustoimenpiteet: hinnankorotukset, toiminnan tehostaminen
 - Riskienvähentämiskeinot: sijoitusallokaation muuttaminen, vakuutusten merkitsemisen lopettaminen
2. Ryhmän yhtiöiden väliset toimenpiteet, jotka vaikuttavat yksittäisten yhtiöiden, mutta ei ryhmän vakavaraisuuteen
 - Ryhmän sisäinen pääomitus: pääomalaina, takuupääoma, osakepääoma
 - Riskinsiirto ryhmän sisällä: jälleenvakuutus, kannansiirto
3. Yksittäisen yhtiön toimenpiteet ryhmän ulkopuolelle, jotka vaikuttavat yhtiön ja ryhmän vakavaraisuuteen
 - Ryhmän ulkopuolinen pääomitus
 - Riskinsiirto ryhmän ulkopuolelle: jälleenvakuutus, kannansiirto

E.1. Oma varallisuus

Vakuutusyhtiön oma varallisuus vakavaraisuuslaskennassa koostuu perusvarallisuudesta ja lisävarallisuudesta.

Perusvarallisuus on yhtiön hallussa olevaa varallisuutta ja lisävarallisuus puolestaan koostuu vakuutusyhtiön taseen ulkopuolisista eristä, jotka yhtiö voi vaatia maksettaviksi. LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöillä ei ole omaan lisävarallisuuteen kuuluvia eriä.

Perusvarallisuus muodostuu ylijäämästä, jolla vakavaraisuustarkoitusta varten arvostetut varat ylittävät vastaavasti arvostetut velat. Tämä ylijäämä jaotellaan osiin ja luokitellaan kolmeen luokkaan sen mukaan, kuinka hyvin se on käytettävissä tappioiden kattamiseen joko toiminnan jatkuessa tai yritystä purettaessa ja mikä on erän kesätoaika (duraatio).

Alla olevassa taulukossa esitetään luokittain LähiTapiola-ryhmän ja ryhmään kuuluvien vakuutusyhtiöiden oman varallisuuden erät.

Oman varallisuuden rakenne

Luokka	Erä	Erän tarkempi luokittelu
Luokka 1	Takuupääoma	
	Pohjarahasto	
	Täsmäytyserä	Oman pääoman rahastot:
		arvonkorotusrahassto, käyvän arvon rahasto, kertyneet voittovarot
		Arvostuserot: sijoitusten, vastuuvelan ja muiden erien arvostuserot
Luokka 2	Pääomalaina	Tilinpäätössiirtojen kertymä
		Vastuuvelan rahastot: tasoitusmäärä, tulevien lisäetujen vastuu, korkotappiovaraus, korkotäydennysvastuu

Takuupääoman, pohjarahaston ja täsmäytyserän katsotaan kaikilta osin täyttävän luokan 1 varallisuuserien sääntelyssä esitetyt vaatimukset liittyen erän käytettävyyteen mahdollisten tappioiden vaimentamisessa. Henkivahinkoyhtiön liikkeelle laskema pääomalaina on luokan 2 varallisuutta. Pääomalaina tulee etuoikeusjärjestyksessä lunastettavaksi kaikkien vakuutuksenottajien, edunsaajien ja etuoikeudeltaan parempien velkojien saatavien jälkeen.

Tilinpäätöksessä omaksi pääomaksi lasketaan esitetyn taulukon mukaiset oman pääoman erät sekä muut taseen pääomaerät. Vakavaraisuuslaskennan omaan varallisuuteen otetaan lisäksi huomioon vakavaraisuuslaskennan ja tilinpäätöksen väliset arvostuserot. Arvostuserot ja niistä lasketut laskennalliset verovelat selittävät oleellisesti tilinpäätöksen oman pääoman ja vakavaraisuuslaskennan oman varallisuuden eron. Vakavaraisuuslaskennan arvostamisperiaatteita käsitellään tarkemmin luvussa D.

E.1.1. Ryhmän oma varallisuus

LähiTapiola-ryhmä käyttää vakavaraisuuslaskennassa konsolidointimenetelmää², jossa oma varallisuus on seuraavien erien summa:

- Vahinkoyhtiön, Henkivahinkoyhtiön ja alueyhtiöiden sekä oheispalvelutytyritysten konsolidoitu oma varallisuus ryhmässä (ryhmän konsolidoidun osan oma varallisuus),
- ryhmän konsolidoidun osan suhteellinen osuus Vainhoito Oy:n, Vainhoito Oyj:n, Rahoitus Oy:n³, Seligson & Co Rahastoyhtiön sekä Noja Rahoitus Oy:n toimialakohtaisen sääntelyn mukaisesti lasketuista omista varoista (muun rahoitusalan yhtiöiden omat varallisuudet) vähennettynä ryhmän sisällä omistuksilla,
- ryhmän konsolidoidun osan suhteellinen osuus ryhmän muiden sidosyritysten sijoituksen arvosta,
- oman varallisuuden käytettävyyteen perustuvat vähennykset ryhmätasolla.

LähiTapiola-ryhmän oma varallisuus lasketaan LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätöksen omasta pääomasta, jossa on huomioitu sisäisten liiketoimien eliminoinnit. Nämä liiketoimet muodostuvat LähiTapiola-ryhmässä muun muassa ryhmän sisäisistä takuupääomaomistuksista, osakeomistuksista, palveluluovutuksista, jälleenvakuutuksista. Oma pääoma oikaistaan vakavaraisuuslaskennassa muun muassa sijoitusten ja vastuuvelan arvostuseroilla. Lopuksi ryhmän omaa varallisuutta oikaistaan muun rahoitusalan yhtiöiden osalta vähentämällä niiden osuus konsernitilinpäätöksessä ja lisäämällä niiden toimialakohtaisten sääntelyn mukaisesti lasketut omat varat ryhmän omistussuhteiden mukaisessa suhteessa. Ryhmän omaa varallisuutta laskettaessa huomioidaan ryhmän yhtiöiden omien varallisuuserien siirtokelpoisuutta rajoittavat tekijät, joita käsitellään tarkemmin seuraavassa alaluvussa.

Ryhmän oman varallisuuden siirtokelpoisuuteen liittyvät rajoitukset

Ryhmän ylimmän emoyrityksen, Vahinkoyhtiön, osalta ryhmän omaan varallisuuteen luetaan muut oman varallisuuden erät paitsi pohjarahasto ja tasoitusmäärä siltä osin kuin niiden summa ylittää Vahinkoyhtiön vakavaraisuuspääomavaatimuksen osuuden ryhmälaskennassa.

² Konsolidointimenetelmässä konsolidoitavien yhtiöiden oletetaan muodostavan yhden yhtenäisen yhtiön, jolle muodostetaan oma varallisuus eliminoimalla ryhmän sisäiset liiketoimet.

³ LähiTapiola Rahoitus Oy ja Noja Rahoitus Oy ovat sääntelemättömiä rahoitusalan yrityksiä, joiden nimelliset pääomavaatimukset ja oman varallisuuden erät lasketaan LähiTapiola-ryhmän vakavaraisuuslaskennassa EU asetuksen 2015/35 artiklan 329 mukaan asiaankuuluvien alakohtaisten sääntöjen perusteella.

Henkiyhtiön ja alueyhtiöiden osalta ryhmän omaan varallisuuteen luetaan yhtiöiden omat varat, jotka kattavat niiden osuuden ryhmän pääomavaatimuksesta. Alueyhtiöiden osalta ryhmän omaan varallisuuteen luetaan lisäksi ryhmän yhtiöiden välisen yhteisvastuusopimuksen nojalla 20 % kunkin alueyhtiön yhtiökohtaisen laskennan omasta varallisuudesta tietyin rajoituksin.

Ryhmän muiden rahoitusalan yhtiöiden Varainhoidon, Vaihtoehtorahastoyhtiön, Rahoitusyhtiön, Seligson & Co Rahastoyhtiön sekä Noja Rahoituksen omien varojen erien osalta siirtokelvottomia eriä ovat pääomalainat, mutta nekin hyväksytään ryhmän omaan varallisuuteen siltä osin, kuin ne kattavat yhtiön osuutta ryhmän pääomavaatimuksesta. Ryhmään kuuluvilla muilla rahoitusalan yhtiöillä ei tosin tällä hetkellä S-Pankin myynnin jälkeen ole pääoma- tai debentuurilainoja.

Sidosyriyten omista varoista 1 172,5 miljoonaa euroa ei hyväksytty ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimuksen katteeksi. Määrä koostuu Henkiyhtiön omien varojen osasta 539,2 miljoonaa euroa (sisältäen Henkiyhtiön pääomalainan 100,0 miljoonaa euroa), alueyhtiöiden omien varojen osasta 542,2 miljoonaa euroa sekä muihin sidosyriyksiin liittyvien oikaisujen osasta 91,1 miljoonaa euroa. Yhteisvastuusopimuksen nojalla ryhmän omiin varoihin luetaan 409,3 miljoonaa euroa yhtiökohtaisesti lasketuista alueyhtiöiden omista varoista.

Ryhmän oma varallisuus ja oman varallisuuden muutos raportointikaudella

Seuraavassa taulukossa esitetään ryhmän oman varallisuus ja oman varallisuuden muutos raportointikaudella.

LähiTapiola-ryhmän oma varallisuus 31.12.2021

Erä (M€)	31.12.2021	31.12.2020	Muutos
Luokan 1 varallisuus			
Oma pääoma			
Pohjarahasto	8,6	8,6	0,0
Takuupääoma	0,0	0,0	0,0
Muu oma pääoma	2 906,1	2 623,3	282,8
Arvostuserot			
Sijoitusomaisuudesta	1 385,2	993,1	392,1
Vastuuvelasta	1 326,5	872,9	453,5
Muista eristä	-125,8	-133,1	7,4
Vähennettävät erät			
Laskennalliset verovelat	-519,4	-354,6	-164,8
Siirtokelvottomat varat	-1 072,5	-692,0	-380,5
Odotettu voitonjako	0,0	0,0	0,0
Luokan 2 varallisuus			
Pääomalainat	100,0	112,1	-12,1
Vähennettävät erät			
Siirtokelvottomat varat	-100,0	-100,0	0,0
Oma varallisuus yhteensä	3 908,7	3 330,2	578,4
Vakavaraisuuspääomavaatimus	2 131,7	1 900,4	231,3
Vakavaraisuussuhde (%)	183,4	175,2	8,1

Ryhmän oma varallisuus raportointikauden lopussa on 3 908,7 (3 330,2) miljoonaa euroa. Muutos +578,4 miljoonaa euroa selittyy seuraavilla tekijöillä:

- Konsernitilinpäätöksen oman pääoman muutos (vaikutus +282,8 miljoonaa euroa): Oman pääoman kas-

vu johtuu pääasiassa sijoitustoiminnan tuotoista sekä vakuutusliikkeen tuloksesta.

- Vastuuvelan arvostuserojen muutos (vaikutus 453,5 miljoonaa euroa): Merkittävimmät vastuuvelan arvostuserojen muutokseen vaikuttavat tekijät ovat olleet muutokset korkokäyrässä, jota hyödyntäen lasketaan markkinaehtoinen vastuuvelka.
- Sijoitusten arvostuserojen muutos (vaikutus +392,1 miljoonaa euroa) ja muiden arvostuserojen muutos (vaikutus +7,4 miljoonaa euroa). Sijoitusten arvostuserojen nousu on seurausta sijoitusten arvonnoususta finanssi- ja arvopaperimarkkinoilla.
- Laskennallisten verovelkojen muutos (vaikutus -164,8 miljoonaa euroa), johtuu pääasiassa sijoitusomaisuuden ja vastuuvelan arvostuserojen muutoksesta.
- Pääomalainojen muutos (vaikutus -12,1 miljoonaa euroa).
- Luokan 1 siirtokelvottomien varojen muutos (vaikutus -380,5 miljoonaa euroa).

Odotettu voitonjako -termillä tarkoitetaan mahdollisia maksettavaksi päätettyjä takuupääoman korkoja, lahjoituksia ja muita voitonjakoon liittyviä eriä. Omistaja-asiakkaille annettavat maksun alennukset tai muut edut eivät sisälly voitonjakoeraan.

Ryhmän vakavaraisuus- ja vähimmäispääomavaatimuksen kattamiseen hyväksyttävän oman varallisuuden määrä

Ryhmän vakavaraisuus- ja vähimmäispääomavaatimuksen kattamiseksi hyväksytään ryhmän oma varallisuus kokonaisuudessaan, koska oman varallisuuden luokkia koskevat rajoitukset eivät ylitä. Tällöin vakavaraisuus- ja vähimmäispääomavaatimuksen kattamiseksi hyväksyttävä oma varallisuus on 3 908,7 miljoonaa euroa, joka on kokonaisuudessaan luokan 1 varallisuutta.

E.1.2. Vahinkoyhtiön oma varallisuus

LähiTapiola Vahinkoyhtiön oma varallisuus lasketaan tilinpäätöksen omasta pääomasta. Oma pääoma oikaistaan vakavaraisuustarkastelussa muun muassa sijoitusten ja vastuuvelan arvostuseroilla.

Seuraavassa taulukossa esitetään Vahinkoyhtiön oma varallisuus ja oman varallisuuden muutos raportointikaudella.

LähiTapiola Vahinkoyhtiön oma varallisuus ja sen muutos

milj. euroa	31.12.2021	31.12.2020	Muutos
Luokan 1 varallisuus			
Oma pääoma			
Pohjarahasto	8,6	8,6	0,0
Takuupääoma	0,0	0,0	0,0
Muu oma pääoma	1 681,2	1 562,8	118,4
Arvostuserot			
Sijoitusomaisuudesta	393,6	282,5	111,2
Vastuuvelasta	150,5	24,0	126,5
Muista tase-eristä	-11,9	-16,1	4,2
Vähennettävät erät			
Odotettu voitonjako	0,0	0,0	0,0
Laskennalliset verovelat	-108,4	-60,7	-47,7
Oma varallisuus yhteensä	2 113,6	1 801,1	312,5
Vakavaraisuuspääomavaatimus	655,1	578,1	76,9
Vakavaraisuussuhde (%)	323 %	312 %	11 %

Vahinkoyhtiön oman varallisuuden muutos raportointi-kaudella selittyy pääasiassa seuraavilla tekijöillä:

- Hyvä sijoitustoiminnan ja vahinkovakuutusliikkeen tulos kasvatti omaa pääomaa 118,4 milj. euroa.
- Sijoitusten arvostuserot kasvoivat 111,2 milj. euroa.
- Vastuuvelan arvostuserot kasvoivat 126,5 milj. euroa. Muutokseen on vaikuttanut mm. kirjanpidon laskuperustekorona muutos 1%:sta 0,5%:iin.

Oma varallisuus on kokonaan luokan 1 varallisuutta ja kokonaisuudessa hyväksytty kattamaan vakavaraisuus- ja vähimmäispääomavaatimusta. Vakavaraisuus- ja vähimmäispääomavaatimuksen kattamiseksi hyväksyttävä oma varallisuus on 2 113,6 miljoonaa euroa.

Vahinkoyhtiön oma varallisuus kasvoi 312,5 miljoonalla eurolla.

Seuraavassa taulukossa esitetään Vahinkoyhtiön vakavaraisuuslaskennan (Solvensi 2) ja kirjanpidon (FAS) tase-erien ero 31.12.2021.

LähiTapiola Vahinkoyhtiön vakavaraisuuslaskennan ja kirjanpidon tase-erien välinen ero

milj. euroa	SII	FAS	ero
VARAT			
Aineettomat hyödykkeet	0	10	-10
Sijoitukset	3 243	2 848	395
JV-saamiset	52	17	35
VM-saamiset	18	43	-25
Muut	64	67	-3
	3 377	2 986	391
VELAT			
Vastuuvelka - BE	981	1 050	-68
Vastuuvelka - RM	112	0	112
Tasotusmäärä	0	169	-169
Verovelat	108	0	108
VM-velat	2	17	-15
Muut velat	60	61	-1
	1 263	1 296	-32
VARAT - VELAT	2 114	1 690	424

Yhteenveto eroista

milj. euroa	SII	FAS	ero
Sijoitukset	3 243	2 848	395
Vastuuvelka, vakuutussaamiset ja -velat	-1 025	-1 006	-19
Tasotusmäärä	0	-169	169
Verovelka	-108	0	-108
Muut	4	16	-12
Varat-Velat	2 114	1 690	424

Vakavaraisuuslaskennan tase eroaa kirjanpidon (FAS) mukaisesta taseesta pääosin seuraavien tekijöiden osalta:

- Sijoitukset ja vastuuvelka on arvostettu markkinaehtoisesti.
- Vastuuvelkaan ei kuulu tasotusmäärä.
- Laskennallinen verovelka huomioidaan veloissa.

E.1.3. Alueyhtiöiden oma varallisuus

Alueyhtiöiden oma varallisuus 31.12.2020, muutos vuonna 2021 sekä oma varallisuus 31.12.2021 esitetään seuraavassa taulukossa.

LähiTapiola alueyhtiöiden oma varallisuus ja sen muutos

milj. euroa	Oman pääoman muutos					Arvostuserojen muutos			Oma varallisuus 31.12.2021
	Oma varallisuus 31.12.2020	takuu-pääoma	muu oma pääoma	sijoitus-omaisuudesta	vastuuvelasta	laskennallisen verovelan muutos	odotetun voitonjako	muut	
Lappi	42,6	0,0	3,0	3,8	9,7	-0,1	-2,7	-0,6	55,7
Kainuu-Koillismaa	46,1	0,0	2,2	4,7	4,6	0,0	-1,9	-0,5	55,3
Pohjoinen	154,3	0,0	10,0	16,7	19,1	-0,2	-7,2	-1,3	191,4
Pohjanmaa	101,1	0,0	6,7	8,8	8,5	-0,3	-3,5	-0,4	121,0
Etelä-Pohjanmaa	96,6	0,0	4,3	9,5	10,0	0,1	-3,9	-0,7	115,9
Keski-Suomi	89,1	0,0	5,6	8,4	9,9	0,1	-3,7	-0,7	108,8
Itä	111,0	0,0	5,9	10,8	9,6	0,1	-4,1	-0,6	132,7
Savo	75,3	0,0	4,7	5,8	10,2	-0,4	-3,2	0,1	92,5
Savo-Karjala	62,6	0,0	4,5	7,5	7,2	-0,8	-3,0	-1,2	76,9
Kaakkois-Suomi	92,7	0,0	8,9	7,3	5,8	-0,1	-2,6	-0,5	111,5
Vellamo	104,5	0,0	8,9	7,5	12,5	-0,5	-4,0	-0,9	128,0
Pirkanmaa	85,0	0,0	5,9	6,1	8,2	-0,2	-2,9	-0,5	101,6
Länsi-Suomi	143,8	0,0	9,5	18,2	15,5	-0,5	-6,7	-1,2	178,5
Varsinais-Suomi	85,9	0,0	5,6	9,9	12,0	-0,2	-4,4	-0,4	108,4
Loimi-Häme	51,1	0,0	3,7	2,2	7,2	-0,1	-1,9	-0,5	61,8
Etelä	102,1	0,0	5,6	12,7	4,7	-0,1	-3,5	-0,7	120,8
Sydkusten	24,6	0,0	1,5	2,1	0,6	0,0	-0,6	-0,3	28,0
Uusimaa	88,3	0,0	6,2	9,6	9,8	-0,3	-3,9	-0,9	108,9
Pääkaupunkiseutu	120,8	0,0	11,3	10,4	16,2	-0,2	-5,3	-2,5	150,7
Yhteensä	1 677,7	0,0	113,8	162,1	181,4	-3,6	-68,8	-14,3	2 048,3

Alueyhtiöiden oman varallisuuden muutos raportointi-kaudella selittyy pääasiassa seuraavilla tekijöillä:

- Hyvä sijoitustoiminnan ja vahinkovakuutusliikkeen tulos kasvatti omaa pääomaa 113,8 milj. euroa.
- Sijoitusomaisuuden arvostuserot kasvoivat 162,1 milj. euroa.
- Vastuuvelan arvostuserot kasvoivat 181,4 milj. euroa. Muutokseen on vaikuttanut mm. kirjanpidon laskupurustekorona muutos 1%:sta 0,5%:iin.

Alueyhtiöiden oma varallisuus on kokonaan luokan 1 varallisuutta ja kokonaisuudessa hyväksytty kattamaan vakavaraisuus- ja vähimmäispääomavaatimusta.

Alueyhtiöiden oman varallisuuden yhteismäärä kasvoi 370,6 milj. euroa (22,1%) edellisestä vuodesta.

Vakavaraisuuslaskennan (Solvenssi II) taseen varat vähennettynä veloilla (varat - velat) ja niiden ero kirjanpidon mukaisiin eriin esitetään seuraavassa taulukossa.

LähiTapiola alueyhtiöiden vakavaraisuuslaskennan ja kirjanpidon tase-erien välinen ero

milj. euroa	Solvenssi II tase					Ero kirjanpidon taseeseen				
	Sijoitukset	Vastuuvelka, vak. saamiset ja -velat	Verovelka	Muut	Varat-velat	Sijoitukset	Vastuuvelka, vak. saamiset ja -velat	Tasotus-määrä	Verovelka	Muut
Lappi	126,3	-59,3	-9,1	-1,5	56,4	-0,7	12,2	-3,8	29,3	-9,1
Kainuu-Koillismaa	105,8	-43,1	-7,7	0,9	56,0	-0,7	15,6	-4,3	18,7	-7,7
Pohjoinen	351,6	-132,2	-25,3	-0,9	193,2	-1,8	50,5	-11,1	64,8	-25,3
Pohjanmaa	199,9	-60,9	-16,1	-1,3	121,6	-0,6	30,9	-6,6	43,2	-16,1
Etelä-Pohjanmaa	235,8	-101,2	-16,9	-0,8	116,9	-1,0	31,2	-9,6	43,5	-16,9
Keski-Suomi	189,1	-62,6	-15,5	-1,3	109,7	-0,9	28,2	-5,4	43,9	-15,5
Itä	222,0	-70,8	-16,8	-0,8	133,6	-0,9	32,3	-6,7	44,7	-16,8
Savo	159,5	-52,9	-12,0	-1,5	93,1	-0,6	16,8	-5,8	37,0	-12,0
Savo-Karjala	141,6	-50,6	-11,4	-1,4	78,3	-1,5	24,3	-4,4	28,3	-11,4
Kaakkois-Suomi	176,8	-50,8	-12,6	-1,3	112,2	-0,7	24,0	-5,2	33,4	-12,6
Vellamo	265,8	-116,5	-18,2	-1,7	129,3	-1,3	32,2	-8,9	50,3	-18,2
Pirkanmaa	199,1	-82,2	-12,8	-1,8	102,3	-0,7	18,6	-5,4	40,0	-12,8
Länsi-Suomi	317,2	-108,2	-25,2	-3,7	180,1	-1,6	52,0	-6,8	67,3	-25,2
Varsinais-Suomi	226,5	-97,8	-17,2	-2,0	109,4	-1,0	33,4	-7,3	45,3	-17,2
Loimi-Häme	137,3	-64,8	-8,8	-1,4	62,3	-0,5	10,7	-5,8	27,5	-8,8
Etelä	197,7	-57,5	-16,0	-2,4	121,9	-1,1	38,7	-4,7	36,3	-16,0
Sydkusten	48,6	-15,3	-4,0	-0,9	28,3	-0,3	6,6	-1,0	12,5	-4,0
Uusimaa	202,0	-75,1	-14,7	-2,1	110,1	-1,2	29,3	-3,8	40,6	-14,7
Pääkaupunkiseutu	344,9	-162,9	-23,2	-4,9	153,9	-3,2	39,1	-3,8	72,9	-23,2
Yhteensä	3 847,4	-1 464,6	-283,4	-30,9	2 068,5	-20,2	526,6	-110,2	779,4	-283,4

Vakavaraisuuslaskennan tase eroaa kirjanpidon mukaisesta taseesta alueyhtiöillä samojen tekijöiden osalta kuin Vahinkoyhtiöillä edellä.

Yhtiökohtaiset oman varallisuuden määrät sekä vakavaraisuuslaskennassa käytetyt taseet esitetään liitteenä olevissa oman varallisuuden raporteissa (S.23.01.01) ja taseraporteissa (S.02.01.02).

E.1.4. Henkiyhtiön oma varallisuus

LähiTapiola Henkiyhtiön oma varallisuus vuoden 2021 lopussa sekä muutos vuoden 2021 aikana voidaan jaotella seuraavasti:

LähiTapiola Henkiyhtiön oma varallisuus ja sen muutos

Erä (milj. €)	31.12.2021	31.12.2020	Muutos
Oma pääoma			
Pohjarahasto	4,5	4,5	0,0
Takuupääoma	37,6	37,6	0,0
Muu oma pääoma	577,1	511,7	65,3
Arvostuserot			
Sijoitusomaisuudesta	351,8	276,1	75,7
Vastuuvelasta	289,1	140,4	148,6
Poistoerosta	0,0	0,0	0,0
Aineettomista hyödykkeistä	-8,9	-10,8	1,9
Pääomalaina	100,0	100,0	0,0
Vähennettävät erät			
Odotettu voitonjako	-1,7	-1,6	-0,1
Laskennalliset verovelat	-95,2	-56,3	-38,9
Oma varallisuus yhteensä	1 254,3	1 001,7	252,5

LähiTapiola Henkiyhtiön osalta oman varallisuuden muutos raportointikaudella selittyy pääasiassa seuraavilla tekijöillä:

- tilinpäätöksen oman pääoman muutos: oman pääoman kasvu syntyi realisoituneesta sijoitustoiminnan tuloksesta sekä riskiliikkeen tuloksesta,
- vastuuvelan arvostuserojen muutos johtuen pääsääntöisesti nousseen korkotason vaikutuksista, yhtiön uusmyynnistä, sekä parametrien päivityksistä vastuuvelan arvostuksen osalta,
- laskennallisten verovelkojen kasvu sekä sijoitusomaisuuden että vastuuvelan osalta,
- sijoitusomaisuuden arvostuserojen kasvu johtuu sijoitusten arvojen markkinamuutoksista.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen kattamiseksi hyväksytään oma varallisuus kokonaisuudessaan, koska oman varallisuuden luokkia koskevat rajoitukset eivät ylity. Vähimmäispääomavaatimuksen osalta noin 71 miljoonaa euroa jää pois tätä vaatimusta kattamasta johtuen yhtiön pääomalainojen Tier 2 -luokituksesta. Vakavaraisuuslaskennan tase eroaa kirjanpidon taseesta pääosin seuraavien tekijöiden osalta:

PÄÄOMANHALLINTA

- sijoitukset ja vastuuvélka on arvostettu markkinaehtoisesti. Markkinaehtoista vastuuvélkaa käsitellään kohdassa D.2.,
- markkinaehtoiseen vastuuvélkaan ei kuulu tasoitusmäärä,
- laskennallinen verovelka on huomioitu sekä varoissa että veloissa.

Yhtiön pääomalainan käsittely ei poikkea olennaisesti siitä, miten tätä käsitellään yhtiön kirjanpidossa ja vuosikertomuksessa. Yhtiö laski liikkeelle vuoden 2018 aikana uuden 100 miljoonan euron pääomalainan ja osti samassa yhteydessä takaisin vanhaa lainaa 93 miljoonan euron edestä. Vuoden 2019 aikana ostettiin takaisin loput 7 miljoonaa euroa vanhasta pääomalainasta.

LähiTapiola Henkiyhtiön oman varallisuuden määrä sekä Solvenssi II -tase esitetään oman varallisuuden raportissa (S.23.01.01) ja taseraportissa (S.02.01.02).

E.2. Vakavaraisuus- ja vähimmäispääomavaatimukset

E.2.1. Ryhmä

Ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)

LähiTapiola-ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimus on raportointikauden (vuosi 2021) lopussa 2 131,7 miljoonaa euroa ja se lasketaan standardikaavan mukaisesti ryhmään kuuluvien vakuutus- ja oheispalvelutytyritysten konsolidointimenetelmällä lasketun vakavaraisuuspääomavaatimuksen, muun rahoitusalan (kuin vakuutusalan) yritysten toimialakohtaisesti määrättyjen pääomavaatimusten ja muiden ryhmän yritysten pääomavaatimusten summana:

- Vahinkoyhtiön, Henkiyhtiön, alueyhtiöiden ja oheispalvelutytyritysten konsolidointimenetelmällä laskettu vakavaraisuuspääomavaatimus 1 853,3 miljoonaa euroa,
- ryhmän omistussuhteiden mukaiset suhteelliset osuudet muiden rahoitusalan yritysten vakavaraisuuspääomavaatimuksista: LähiTapiola Rahoitus Oy

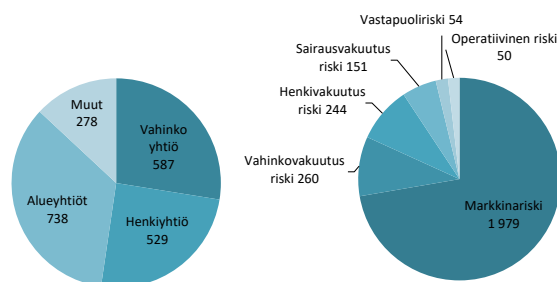
136,3 miljoonaa euroa, LähiTapiola Varainhoito Oy 4,3 miljoonaa euroa, LähiTapiola Vaihetohtorahastot Oy 1,5 miljoonaa euroa, Seligson & Co Rahastoyhtiö Oy 1,5 miljoonaa euroa ja Noja Rahoitus Oy 1,5 miljoonaa euroa

- ryhmän omistussuhteiden mukaiset suhteelliset osuudet ryhmän muiden yritysten markkinariskin pääomavaatimuksista 133,1 miljoonaa euroa (sidosyritykset, joissa ryhmän omistus on vähemmän kuin 50 %).

Ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa ei käytetä yksinkertaistettua laskentaa standardikaavan riskiosioissa eikä niiden alaosioissa. Laskennassa ei myöskään sovelleta vakuutusyhtiölain 11 luvun 18 § mukaisia yhtiökohtaisia parametreja, eikä 25 luvun 4 § mukaista pääomavaatimuksen korotusta.

Seuraavissa kuvissa esitetään yhtiöiden osuudet ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimuksessa ja ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimus jaettuna standardikaavan mukaisiin riskiosioihin.

Ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimus yhtiöittäin ja riskiosioittain raportointikauden lopussa



Seuraavassa taulukossa käsitellään vakavaraisuuspääomavaatimuksen muutosta raportointikaudella.

Ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimus ja sen muutos (milj. euroa)

	31.12.2021	31.12.2020	Muutos
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus (BSCR)	2 193,4	1 838,2	355,3
Markkinariski	1 978,5	1 623,8	354,7
Vakuutusriskit ja muut BSCR:n riskit	708,5	687,9	20,6
BSCR:n hajautushyöty	-493,6	-473,5	-20,1
Vastuuvélan ja verovelan vaimennusvaikutus	-390,0	-283,6	-106,4
Operatiivinen riski	49,9	50,7	-0,8
Konsolidointimenetelmällä laskettu SCR	1 853,3	1 605,2	248,1
Konsolidointimenetelmällä laskettu hajauttamaton SCR	2 068,8	1 837,1	231,7
SCR:n hajautushyöty	-215,5	-231,8	16,3
Muiden yhtiöiden pääomavaatimus	278,4	295,2	-16,8
Ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimus	2 131,7	1 900,4	231,3

Ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimuksen muutos raportointikautena (231,3 miljoonaa euroa) johtuu pääasiassa markkinariskin pääomavaatimuksen noususta. Markkinariskin pääomavaatimus on noussut (+354,7 miljoonaa euroa) erityisesti osakeriskin nousun seurauksena. Toisaalta ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimuksen

nousua on lieventänyt vastuuvelan ja verovelan vaimennusvaikutus, joka on noussut vuoden takaiseen verrattuna (106,4 miljoonaa euroa). Ryhmän muiden yhtiöiden ryhmälle aiheuttaman pääomavaatimuksen muutosta on aiheuttanut S-Pankin pääomavaateen häviäminen S-Pankin myynnin seurauksena ja toisaalta Mehiläinen Oy:n sekä Rahoitusyhtiön kasvanut pääomavaade.

Konsernitilinpäätökseen perustuvassa ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa pystytään hyödyntämään ryhmän sisäisten liiketoimien eliminoinneista sekä riskien yhdistämisvaikutuksesta aiheutuvat hajautushyödyt. Hajautushyödyt alentavat ryhmän vakavaraisuusvaatimusta 215,5 (231,8) miljoonaa euroa verrattuna hajauttamattomaan ryhmän vakuutusyhtiöiden pääomavaatimusten summaan. Hajautushyödyt ovat laskeneet euromääräisesti edellisvuodesta 16,3 miljoonaa euroa.

Seuraavassa taulukossa esitetään tarkempi analyysi hajautushyötyjen vaikutuksesta ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimukseen raportointikauden lopussa ja muutos raportointikaudella.

Konsolidointimenetelmällä lasketun vakavaraisuuspääomavaatimuksen hajautushyöty ja hajautushyödyn muutos (milj. euroa)

	Hajauttamaton pääomavaatimus	Pääomavaatimus ryhmällä	Hajautushyöty	Hajautushyödyn muutos
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus	2 447,9	2 193,4	254,5	-24,4
Markkinariski	2 168,7	1 978,5	190,2	-29,3
Vastapuoliriski	67,3	53,7	13,6	2,5
Henkivakuutusriski	262,6	243,6	19,0	2,5
Sairausvakuutusriski	191,3	151,1	40,2	2,9
Vahinkovakuutusriski	288,7	260,2	28,5	-11,2
Operatiivinen riski	57,9	49,9	8,0	3,2
Vastuuvelan ja verovelan vaimennusvaikutus	-437,0	-390,0	-46,9	-3,9
Konsolidointimenetelmällä laskettu SCR	2 068,8	1 853,3	215,5	-25,1

Konsolidointimenetelmällä lasketun vakavaraisuuspääomavaatimuksen oleelliset hajautushyödyt aiheutuvat:

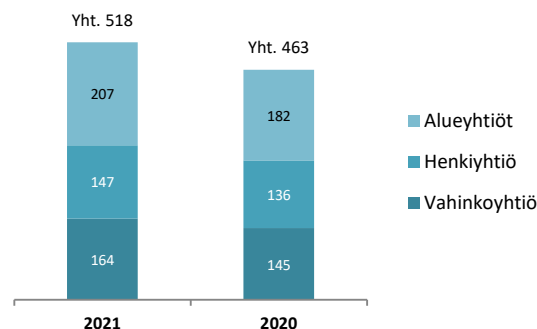
- markkinariskin osalta ryhmän sisäisten omistusten eliminoinneista, jotka vähentävät ryhmän sijoituksia ja sitä kautta sijoituksiin liittyvää riskiä,
- sairaus- ja vahinkovakuutusriskissä riskien tehokkaammasta hajautuksesta ryhmätasolla, erityisesti katastrofiriskin laskennassa sovelletaan yksittäisiä ryhmätason katastrofitapahtumia yhtiökohtaisten katastrofitapahtumien sijaan,
- perusvakavaraisuuspääomavaatimuksen osalta aliriskien tehokkaammasta hajautuksesta ryhmätasolla.

Ryhmän konsolidoitu vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimus

Konsolidoitu ryhmän vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimus lasketaan summana ryhmän vakuutusyhtiöiden vähimmäispääomavaatimuksista. Ryhmän vakuutusyhtiöiden tarkemmat yhtiökohtaisten vähimmäispääomavaatimusten laskennoissa käytetyt syöttötiedot kuvataan seuraavissa luvuissa.

Seuraavassa taulukossa esitetään ryhmän vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimus raportointikauden alussa ja lopussa.

Ryhmän vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)



Ryhmän vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimus on noussut sekä Vahinkoyhtiön, Henkiyhtiön että alueyhtiöiden vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimuksen nousun seurauksena. Ryhmän yksittäisten vakuutusyhtiöiden vähimmäispääomavaatimusten muutoksia käsitellään seuraavissa luvuissa.

E.2.2. Vahinkoyhtiö ja alueyhtiöt

LähiTapiola-ryhmän vahinkovakuutusyhtiöt käyttävät vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskentaan standardikaavaa. Seuraavassa taulukossa esitetään yhtiöiden vakavaraisuuspääomavaatimukset (SCR) ja vähimmäispääomavaatimukset (MCR) 31.12.2021.

LähiTapiola-ryhmän vahinkovakuutusyhtiöiden vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa standardikaavalla ei ole käytetty yritysostaista parametreja eikä merkittävällä tavalla yksinkertaistettua laskentatapaa.

Raportointikauden aikaiset muutokset johtuvat pääosin markkinariskiosion muutoksista, joiden taustalla on toisaalta osakeriskin syklikorjausparametrin nousu ja toisaalta riskillisyyttä muuttavat allokaatiomuutokset. Raportointikauden aikana pääomavaatimuksen laskentamenetelmiin ei ole vuoden aikana tullut merkittäviä muutoksia.

LähiTapiola vahinkovakuutusyhtiöiden vakavaraisuuspääomavaatimukset riskiosioittain 31.12.2021

Vahinkovakuutusyhtiö	Markkina	Vastapuoli	Vakuutusriski:			Hajautus-		BSCR	SCR		
			Henki	Vahinko	Sairaus	hyödyt	Operatiivinen		adjustment	SCR	
Lappi	23,5	1,8	1,8	7,4	1,5	-8,1	28,0	1,1	-5,8	23,2	
Kainuu-Koillismaa	24,5	1,3	1,5	4,5	1,0	-5,7	27,1	0,7	-5,6	22,3	
Pohjoinen	83,0	3,9	4,4	15,8	3,5	-18,9	91,8	2,3	-18,8	75,3	
Pohjanmaa - Österbotten	47,6	2,5	1,4	10,9	1,8	-11,1	53,2	1,6	-11,0	43,8	
Etelä-Pohjanmaa	53,8	2,5	3,0	13,7	2,0	-14,1	60,9	1,7	-12,5	50,1	
Keski - Suomi	43,5	2,6	2,0	9,9	2,0	-11,0	49,0	1,4	-10,1	40,3	
Itä	50,9	3,0	2,4	9,3	1,7	-11,2	56,1	1,4	-11,5	46,0	
Savo	34,2	1,8	1,5	8,5	1,8	-9,1	38,8	1,3	-8,0	32,0	
Savo-Karjala	37,7	1,9	1,6	7,1	1,3	-8,1	41,5	1,0	-8,5	34,0	
Kaakkois-Suomi	37,4	2,0	1,8	6,9	1,3	-8,2	41,2	1,2	-8,5	33,9	
Vellamo	56,1	3,1	3,7	15,5	2,9	-16,6	64,8	2,2	-13,4	53,6	
Pirkanmaa	41,0	3,7	2,1	14,1	2,5	-14,2	49,3	2,0	-10,2	41,0	
Länsi-Suomi	83,3	3,0	3,2	14,8	3,0	-16,5	90,8	3,1	-18,8	75,1	
Varsinais-Suomi	52,1	3,1	2,9	12,7	3,3	-14,7	59,4	2,0	-12,3	49,1	
Loimi-Häme	24,5	2,3	1,7	9,7	2,0	-9,8	30,4	1,3	-6,4	25,4	
Etelä	62,4	1,9	1,8	8,5	1,5	-9,6	66,5	1,3	-13,6	54,2	
Etelärannikko - Sydusten	10,8	0,8	0,3	3,4	0,9	-3,5	12,7	0,5	-2,6	10,6	
Uusimaa	48,5	2,4	2,1	10,8	1,9	-11,5	54,1	1,7	-11,2	44,6	
Pääkaupunkiseutu	69,8	4,5	4,0	22,5	5,5	-23,5	82,7	3,6	-17,3	69,1	
Vahinkoyhtiö	685,3	12,6	5,5	82,9	111,9	-147,0	751,1	12,4	-108,4	655,1	

Vahinkovakuutusyhtiöiden vähimmäispääomavaatimuksen laskennan syöttötietoina on standardikaavassa toisaalta Solvenssi II -perusteinen vakuutustekninen vastuuvélka ilman riskimarginaalia sen jälkeen, kun niistä on vähennetty jälleenvakuutusmaksut ja toisaalta viimeisten 12 kuukauden kirjanpidon mukainen nettovakuutusmaksutulo. Lisäksi vähimmäispääomavaatimukselle on standardikaavassa määritetty absoluuttinen vähimmäistaso (3,7 miljoonaa euroa) sekä vähimmäis- ja enimmäisrajat suhteessa pääomavaatimukseen (25 % ja 45 % vastaavasti).

Raportointikauden aikana myös vähimmäispääomavaatimuksissa on tapahtunut muutoksia, jotka pääosin juontuvat pääomavaatimuksissa tapahtuneista muutoksista. Poikkeuksena LähiTapiola Etelärannikko, jonka vähimmäispääomavaatimus säilyy absoluuttisella vähimmäistasolla. Muilla LähiTapiola-ryhmän vahinkovakuutusyhtiöillä vähimmäispääomavaatimus määräytyy suhteessa pääomavaatimuksesta laskettavaan vähimmäisrajaan.

Oheisessa taulukossa esitetään vakavaraisuuspääomavaatimus riskiosioittain tilanteessa 31.12.2021.

E.2.3. Henkiyhtiö

LähiTapiola henkivakuutusyhtiö käyttää vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskentaan standardikaavaa. Vuoden 2021 lopussa yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) oli 590 miljoonaa euroa ja vähimmäispääomavaatimus (MCR) 147 miljoonaa euroa. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa ei ole käytetty yritys kohtaista parametreja eikä yksinkertaistettua laskentatapaa.

Raportointikauden aikana vakavaraisuuspääomavaatimus kasvoi 46 miljoonaa euroa. Vakavaraisuuspääomavaatimuksessa tapahtuneet muutokset johtuvat pääosin markkinariskin kasvusta. Muilta osin muutokset vuoden 2021 aikana ovat olleet vähäisiä.

Henkivakuutusyhtiön osalta vähimmäispääomavaati-

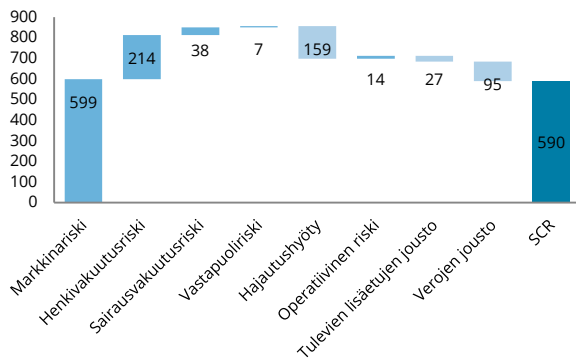
LähiTapiola vahinkoyhtiöiden vakavaraisuus- ja vähimmäispääomavaatimukset 31.12.2021

Vahinkovakuutusyhtiö	SCR	MCR
Lappi	23,2	5,8
Kainuu-Koillismaa	22,3	5,6
Pohjoinen	75,3	18,8
Pohjanmaa - Österbotten	43,8	11,0
Etelä-Pohjanmaa	50,1	12,5
Keski-Suomi	40,3	10,1
Itä	46,0	11,5
Savo	32,0	8,0
Savo-Karjala	34,0	8,5
Kaakkois-Suomi	33,9	8,5
Vellamo	53,6	13,4
Pirkanmaa	41,0	10,2
Länsi-Suomi	75,1	18,8
Varsinais-Suomi	49,1	12,3
Loimi-Häme	25,4	6,4
Etelä	54,2	13,6
Etelärannikko - Sydusten	10,6	3,7
Uusimaa	44,6	11,2
Pääkaupunkiseutu	69,1	17,3
Vahinkoyhtiö	655,1	163,8

mus määräytyy alarajan perusteella (25 % vakavaraisuuspääomavaatimuksesta), koska vähimmäispääomavaatimuksen ns. lineaarisen kaavan antama tulos jää rajan alle. Raportointikauden aikana vähimmäispääomavaatimus kasvoi 11 miljoonaa euroa.

Seuraavassa taulukossa esitetään vakavaraisuuspääomavaatimus riskiosioittain 31.12.2021.

Henkiyhtiön pääomavaatimuksen muodostuminen (milj. euroa)



E.3. Muut tiedot

LähiTapiola-ryhmä ja ryhmän vakuutusyhtiöt eivät sovelle duraatiopohjaista osakeriskialaosiota vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa.

Ryhmä ja yhtiöt eivät sovelle sisäisiä malleja vakavaraisuuspääomavaatimusten laskennassa, vaan pääomavaatimukset lasketaan vakuutusyhtiölain 11 luvun mukaisella standardikaavalla.

Ryhmä ja yhtiöt täyttävät vakavaraisuus- ja vähimmäispääomavaatimukset, eikä pääomavaatimusten alituksia ole tapahtunut raportointikaudella.



Hanna Hartikainen

Toimitusjohtaja, LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö

Elämänturva yritysasiakkaille – Turvaamme liiketoiminnan jatkuvuutta ja menestystä. Tämä edellyttää asiakkaiden tuntemista ja tarpeiden ymmärtämistä.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

LähiTapiola Keskinäisen Vakuutusyhtiön (Vahinkoyhtiö) vakavaraisuus ja taloudellinen tila ovat seurausta yhtiön liiketoiminnasta ja sen tuloksellisuudesta, hallintojärjestelmästä, riskiprofiilista, arvostusmenetelmistä ja pääomahallinnasta. Tämä tiivistelmä kokoaa nämä osa-alueet ja erityisesti niissä tapahtuneet oleelliset muutokset vuoden 2021 osalta. Tiivistelmä on osa laajempaa koko LähiTapiola-ryhmän kattavaa [vakavaraisuuskertomusta](#).

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

Yhtiön keskeisimpiä palveluja ovat työtapaturmavakuutus ja vakuutuspalvelut yli 50 työntekijän yrityksille sekä LähiTapiola-ryhmän jälleenvakuutus ja ulkomaanpalvelut.

Vuonna 2021 Vahinkoyhtiössä panostettiin aktiiviseen ja laadukkaaseen asiakastyöhön. Vahinkovakuutusmyynnin osalta vuosi oli lähes ennätystasolla ja asiakaspoistuma laski edelleen. Suurasiakkaidemme asiakastytyväisyys kehittyi edelleen positiivisesti.

Yritysasiakasliiketoiminnan keskeisimmän vahinkovakuutuksen, Työtapaturmavakuutuksen maksutulo laski 0,2 % vuonna 2021. Taustalla on koronan vaikutus palkkasummiin ja vahinkomääriin. Työtapaturmavakuutuksen siirtokierroksissa yhä useampi asiakas valitsi LähiTapiolan palvelut, mikä edesauttoi maksutulon pysymistä lähellä edellisen vuoden tasoa. Suurasiakkaiden tyytyväisyys LähiTapiolaan parani edellisestä vuodesta ollen erinomaisella tasolla.

Tilikauden kokonaistulos oli 258 (94) milj. euroa ja vertailukelpoisesti 308 milj. euroa, yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 95,5 % (100,2 %) ja vertailukelpoisesti 76,3 % sekä sijoitustoiminnan nettotuotot käyvin arvoin olivat 8,2 % (3,5 %).

Hallintojärjestelmä

Hallintojärjestelmän tarkoituksena on varmistaa, että yhtiö toimii asianmukaisesti noudattaen tervehdä ja varovaisia liikeperiaatteita. Hallintojärjestelmä muodostuu yhtiökokouksesta, hallituneuvostosta, hallituksesta, yhtiöryhmän johtoryhmästä, toimitusjohtajasta sekä aktuaari-

palveluihin, riskienhallintaan, complianceen ja sisäiseen tarkastukseen liittyvistä keskeisistä tehtävistä ja toiminnoista.

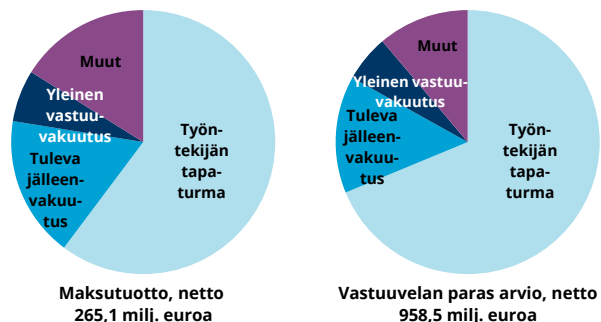
LähiTapiola Vahinkoyhtiön toimitusjohtajana aloitti Hanna Hartikainen 1.5.2021 Jari Sundströmin siirryttyä eläkkeelle. Yhtiön hallintojärjestelmässä ei ole tapahtunut muita merkittäviä muutoksia vuoden 2021 aikana.

Riskiprofiili

Toiminnan merkittävimmät riskit ovat vakuutusriskit, markkinariskit, operatiiviset riskit, toimintaympäristön riskit ja strategiset riskit.

Vakuutusriskit liittyvät vakuutustuotteiden hinnoitteluun, inflaatioon, kuolleisuudessa tapahtuviin muutoksiin, ammattitauteihin ja jälleenvakuutussojiin.

Yhtiön olennaisimpien vakuutuslajien osuus vakuutusmaksuista ja vastuuvälästä 31.12.2021



Markkinariski aiheutuu varojen markkina-arvojen vaihtelusta, sisältäen muun muassa korkojen, osakekurssien tai valuuttakurssien muutoksen aiheuttaman vaihtelun. Markkinariskien ja vakuutusriskien osuudet kokonaisriskistä esitetään tarkemmin tiivistelmän lopussa.

Operatiiviset riskit aiheutuvat riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Toimintaympäristön riskejä ja strategisia riskejä korostavat vakuutuslajilla samanaikainen talouskehityksen epävarmuus ja toimintaympäristön yhä nopeutuva muutosvauhti: mm. digitalisaatio, toimialaliikumukset, uudenlaiset toimijat ja yhteenliittymät, kansainvälistyminen sekä ilmastonmuutos.

TIIVISTELMÄ: LÄHITAPIOLA VAHINKOYHTIÖ

Koronapandemian hallitsemiseksi ryhmässä jatkettiin aikaisemmin perustetun erityistilanneryhmän toimintaa, jonka tehtävänä oli muodostaa tilannekuva poikkeustilanteen riskeistä ja vaikutuksista LähiTapiolalle sekä päättää tarvittavista toiminnallisista ohjeistuksista ja viestinnällisistä linjauksista. Erityistilanneryhmän toiminnan avulla tehostettiin riskien ja vaikutusten arviointia sekä poikkeustilanteen johtamista. Koronapandemian aiheuttamisessa riskeissä korostuivat mahdolliset vaikutukset henkilöstön ja asiakkaiden terveyteen, operatiivisen toiminnan jatkuvuuden turvaamiseen ja vakavaraisuus- ja likviditeettitilanteeseen.

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

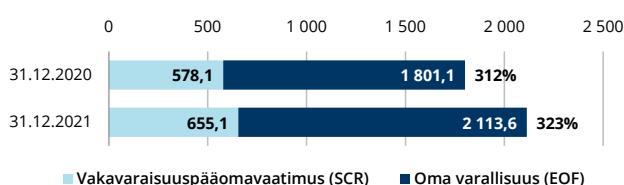
Vakavaraisuuslaskennassa varat ja velat arvostetaan markkina-arvoon, jolla ne ovat vaihdettavissa asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden ja toisistaan riippumattomien osapuolten välillä. Varojen määrä 31.12.2021 on 3 377 (3 098) miljoonaa euroa, josta sijoituksia on 3 091 (2 691) ja lainoja 81 (96) miljoonaa euroa. Velkojen määrä on 1 263 (1 297) miljoonaa euroa, josta vastuuvetä on 1 093 (1 188) miljoonaa euroa.

Pääomanhallinta

Yhtiön vakavaraisuus ja asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvuus varmistetaan kattavalla vakavaraisuuden valvonnalla ja pääomanhallinnalla. Keskeistä on, että yhtiön oma varallisuus ylittää jatkuvasti yhtiön toiminnan riskeistä lasketun vakavaraisuuspääomavaatimuksen riittävällä marginaalilla.

Vakavaraisuuslaskennan oma varallisuus 31.12.2021 on 2 114 (1 801), vakavaraisuuspääomavaatimus 655 (578) ja vähimmäispääomavaatimus 164 (145) miljoonaa euroa. Yhtiön vakavaraisuussuhde eli oma varallisuus jaettuna vakavaraisuuspääomavaatimuksella on 323 % (312 %) ja vakavaraisuusasema on vahva. Vakavaraisuussuhteen vahvistuminen on seurausta oman varallisuuden selkeästä kasvusta. Vakavaraisuusasema ja sen kehitys on esitetty seuraavassa kuvassa.

Yhtiön vakavaraisuusasema (milj. euroa)

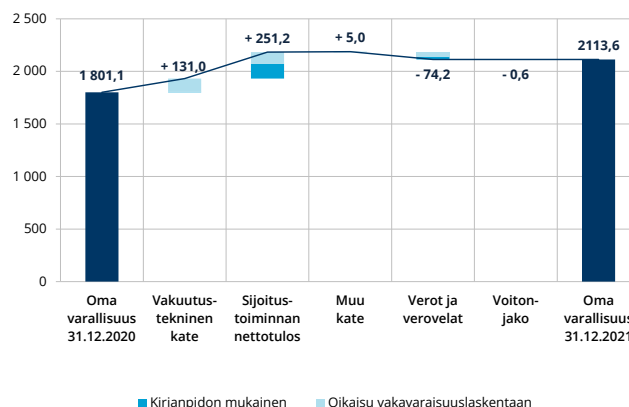


Yhtiön oman varallisuuden muutokset ovat aiheutuneet kirjanpidon tuloksesta sekä vakavaraisuuslaskennan oikaisujen, kuten sijoitusten arvostuserojen, korkotason muutoksista seuranneiden vastuuvetä arvostuserojen sekä laskennallisten verovelkojen muutoksista. Yhtiön oman varallisuuden nousu kuluneen vuoden aikana on aiheutunut pääasiassa sijoitustoiminnan tuotoista ja

nousseen korkotason seurauksena kasvaneista vastuuvetä arvostuseroista.

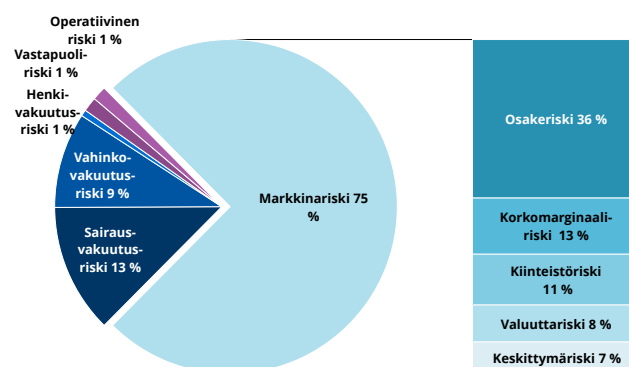
Seuraavassa kuvassa oma varallisuus ja sen muutos esitetään vakuutus-, sijoitus- ja muihin tekijöihin jaoteltuna. Omistaja-asiakkaille annettavat maksun alennukset tai muut edut eivät ole voitonjakoerässä.

Yhtiön oman varallisuuden muutos (milj. euroa)



Vakavaraisuuspääomavaatimus muodostuu markkinariskeistä, vakuutusriskeistä ja muista riskeistä seuraavan kuvan mukaisesti. Markkinariski on vakavaraisuuspääomavaatimuksen suurin komponentti ja sen suuruus on 685 (547) miljoonaa euroa. Vuosi 2021 oli finanssi- ja arvopaperimarkkinoiden tuottojen näkökulmasta erinomainen. Riskipitoisten omaisuusluokkien arvot nousivat vuoden aikana voimakkaasti vuoden 2020 aikana alkaneiden keskuspankkien ja hallitusten elvytystoimenpiteiden seurauksena. Yhtiön sijoitusomaisuuden arvonnousun seurauksena yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus sekä markkinariskin pääomavaatimus päättyivät vuoden 2021 lopussa selkeästi korkeammalle tasolle kuin ne olivat vuoden 2020 lopussa.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne 31.12.2021



LähiTapiola Henkiyhtiö tarjoaa asiakkailleen taloudellista turvaa. Tämä edellyttää pitkäjänteistä liiketoimintaa vakavaraisuudesta huolehtien. Vuosi 2021 päättyi vahvaan tulokseen ja vakavaraisuutemme vahvistui yli koronapandemiaa edeltävän tason.



Minna Kohmo

Toimitusjohtaja, LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

LähiTapiola Henkivakuutusyhtiön vakavaraisuus-asema on hyvä ja vahvistui edelleen vuonna 2021. Henkiyhtiöllä on omaa varallisuutta 2,1-kertaisesti vakavaraisuuspääomavaatimukseen verrattuna ja 8-kertaisesti vähimmäispääomavaatimukseen verrattuna.

Vakavaraisuudesta huolehtiminen on keskeinen osa yhtiön toimintaa. Hyvällä vakavaraisuudella varmistamme, että voimme tarjota suomalaisille taloudellisesti turvallisempaa ja terveempää elämää nyt ja tulevaisuudessa.

Henkiyhtiön hyvä vakavaraisuus ja taloudellinen tila ovat seurausta yhtiön tavasta harjoittaa liiketoimintaa pitkällä aikavälillä. Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus antaa taloudellisen kokonaiskuvan vuoden 2021 lopun tilanteesta.

Tämä tiivistelmä kokoaa nämä osa-alueet ja erityisesti niissä tapahtuneet muutokset vuoden 2021 osalta. Tiivistelmä on osa laajempaa koko LähiTapiola-ryhmän kattavaa [vakavaraisuuskertomusta](#).

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

Henkiyhtiö tarjoaa henkivakuuttamisen, säästämisen ja sijoittamisen sekä eläkevakuuttamisen palveluita kaikille LähiTapiolan asiakkaille. Palvelumme sisältävät riskienhenkivakuutukset, vapaaehtoiset eläkevakuutukset, säästöhenkivakuutukset ja kapitalisaatiosopimukset.

LähiTapiola Henkiyhtiön kokonaismaksutulo kasvoi

Tulostiivistelmä	2021	2020
Korvaukset	348,0	391,8
Asiakkaille maksettu perustekorko	48,9	51,2
Asiakkaille maksetut asiakashyvitykset	5,5	7,9
Liiketulos	92,3	51,7
Kokonaistulos	170,6	45,9
Taseen loppusumma	6007,7	5513,7
Vakavaraisuusasema %	213	184

säästämisen maksutulon kehityksen myötä 11 prosenttia päätyen 480,4 miljoonaan euroon (434,0 milj. €). Maksutulon hyvä kehitys jatkui myös riskienhenkivakuutuksessa ja ryhmäeläkevakuutuksessa.

Maksoimme asiakkaillemme korvauksia 348 miljoonaa euroa ja asiakkaamme saivat keskimäärin 8,3 prosenttia tuottoa vakuutussäästöilleen. Asiakashyvityksiä maksettiin 6 miljoonaa euroa.

Vuosi 2021 päättyi vahvaan tulokseen sijoitusmarkkinoiden kehityksen ja kannattavan vakuutustoiminnan myötä. Matalan korkotason jatkumiseen varauduttiin 89 miljoonan euron (36 milj. €) korkotäydennyksellä.

Hallintojärjestelmä

Hallintojärjestelmän tarkoituksena on varmistaa, että yhtiö toimii asianmukaisesti noudattaen terheitä ja varovaisia liikeperiaatteita. Hallintojärjestelmä muodostuu yhtiökokouksesta, hallintoneuvostosta, hallituksesta, yhtiöryhmän johtoryhmästä, toimitusjohtajasta sekä mm. sisäiseen tarkastukseen, riskienhallintaan ja complianceen liittyvistä keskeisistä tehtävistä ja toiminnoista.

LähiTapiola Henkiyhtiön hallintojärjestelmässä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia vuonna 2021.

Riskiprofiili

Toiminnan merkittävimmät riskit ja samalla yhtiön vakavaraisuuteen oleellisinmin vaikuttavat riskit ovat sijoitustoimintaan, sekä markkinaehtoisen vastuuvelan arvostamiseen liittyvät markkinariskit, henkivakuuttamisen vakuutusriskit, operatiiviset riskit sekä toimintaympäristön ja strategisen tahtotilan riskit.

Markkinariski aiheutuu varojen markkina-arvojen vaihtelusta, sisältäen muun muassa korkojen, osakekurssien tai valuuttakurssien muutoksen aiheuttaman vaihtelun. Markkinariskien ja vakuutusriskien osuudet kokonaistuloksesta esitetään tarkemmin tiivistelmän lopussa.

Vakuutusriskit liittyvät kuolleisuudessa, työkyvyttömyydessä, sairastuvuudessa ja asiakaskäyttäytymisessä sekä vakuutusten hoitamisen kustannuksissa tapahtuviin muutoksiin. Operatiiviset riskit aiheutuvat riittämättömis-

TIIVISTELMÄ: LÄHITAPIOLA HENKIIYHTIÖ

tä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Toimintaympäristön riskejä ja strategisia riskejä korostavat vakuutus- alalla samanaikainen talouskehityksen epävarmuus ja toimintaympäristön yhä nopeutuva muutosvauhti: mm. digitalisaatio, toimialaliikumukset, uudenlaiset toimijat ja yhteenliittymät, kansainvälistyminen sekä yhteiskuntamurros ja verolainsäädännön muutokset.

Koronapandemian hallitsemiseksi ryhmässä jatkettiin aikaisemmin perustetun erityistilanneryhmän toimintaa, jonka tehtävänä oli muodostaa tilannekuva poikkeustilanteen riskeistä ja vaikutuksista LähiTapiolalle sekä päättää tarvittavista toiminnallisista ohjeistuksista ja viestinnällisistä linjauksista. Erityistilanneryhmän toiminnan avulla tehostettiin riskien ja vaikutusten arviointia sekä poikkeustilanteen johtamista. Yhtiötasolla tehostettiin samanaikaisesti johtoryhmätyöskentelyä ja raportointia yhtiöiden hallituksille sekä järjestettiin yhtiön operatiivinen toiminta poikkeustilanteen vaatimalla tavalla. Koronapandemian aiheuttamissa riskeissä korostuivat mahdolliset vaikutukset henkilöstön ja asiakkaiden terveyteen, operatiivisen toiminnan jatkuvuuden turvaamiseen ja vakavaraisuus- ja likviditeettitilanteeseen.

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

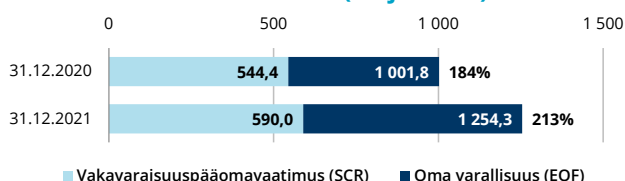
Vakavaraisuuslaskennassa varat ja velat arvostetaan markkina-arvoon, jolla ne ovat vaihdettavissa asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden ja toisistaan riippumattomien osapuolten välillä. Varojen määrä 31.12.2021 on 6 351 (5 779) milj. euroa, josta sijoituksia on 5 842 (5 251) ja lainoja 344 (355) milj. euroa. Velkojen määrä on 5 195 (4 876) milj. euroa, josta vastuovelkaa on 4 955 (4 668) milj. euroa.

Pääomanhallinta

Yhtiön vakavaraisuus ja asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvuus varmistetaan kattavalla vakavaraisuuden valvonnalla ja pääomanhallinnalla. Keskeistä on, että yhtiön oma varallisuus ylittää jatkuvasti yhtiön toiminnan riskeistä lasketun vakavaraisuuspääomavaatimuksen riittävällä marginaalilla.

Vakavaraisuuslaskennan oma varallisuus 31.12.2021 oli 1 254 (1 002), vakavaraisuuspääomavaatimus 590 (544) ja vähimmäispääomavaatimus 147 (136) milj. euroa. Yhtiön vakavaraisuussuhde eli oma varallisuus jaettuna vakavaraisuuspääomavaatimuksella oli 213 % (184 %) ja vakavaraisuusasema oli siis hyvä. Vakavaraisuusasema ja sen kehitys on esitetty seuraavassa kuvassa.

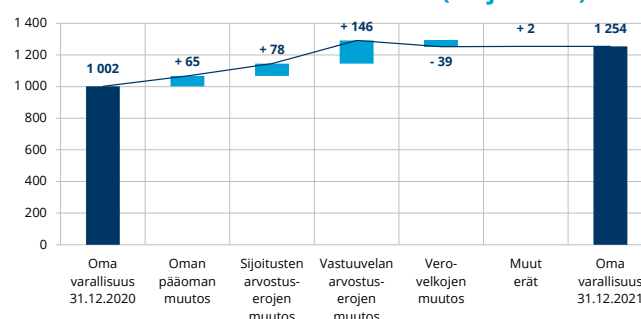
Yhtiön vakavaraisuusasema (milj. euroa)



Monien muiden suomalaisten henkivakuutusyhtiöiden tavoin Henkiyhtiö hyödyntää vakavaraisuussäätelyn mahdollistamia siirtymätoimenpiteitä vastuuvelan ja pääomavaatimuksen osalta. Siirtymätoimenpiteet mahdollistavat eurooppalaisille vakuutusyhtiöille häiriöttömän siirtymisen vuonna 2016 voimaan tulleen vakavaraisuussäätelyyn. Ilman siirtymäsäännöksiä yhtiön vakavaraisuusasema olisi ollut 183 prosenttia. Vastuuvelan siirtymäsäännöksen vaikutus vakavaraisuudessa oli 29 prosenttiyksikköä ja sen vaikutus poistuu tasaisesti vuoteen 2032 mennessä.

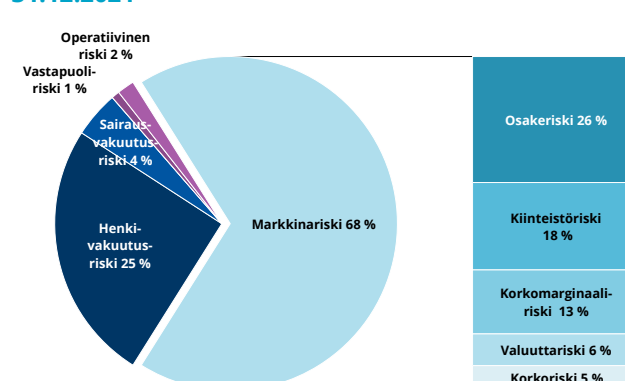
Vakavaraisuuslaskennan oma varallisuus kasvoi viime vuotisesta pääasiassa korkotason muutosten sekä sijoitustuottojen vuoksi. Seuraavassa kuvassa esitetään oman varallisuuden muutos raportointikaudella:

Yhtiön oman varallisuuden muutos (milj. euroa)



Vakavaraisuuspääomavaatimus muodostuu markkinariskeistä, vakuutusriskeistä ja muista riskeistä seuraavan kuvan mukaisesti. Markkinariski on vakavaraisuuspääomavaatimuksen suurin komponentti ja sen suuruus on 599 (526) milj. euroa. Vuosi 2021 oli finanssi- ja arvopaperimarkkinoiden tuottojen näkökulmasta erinomainen. Riskipitoisten omaisuusluokkien arvot nousivat vuoden aikana voimakkaasti vuoden 2020 aikana alkaneiden keskuspankkien ja hallitusten elvytystoimenpiteiden seurauksena. Yhtiön sijoitusomaisuuden arvonnousun seurauksena yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus sekä markkinariskin pääomavaatimus päättyivät vuoden 2021 lopussa korkeammalle tasolle kuin ne olivat vuoden 2020 lopussa.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne 31.12.2021



LokalTapiola Livbolag erbjuder sina kunder ekonomisk trygghet genom att långsiktigt ta hand om sin solvens.

År 2021 slutade med ett starkt resultat i och med utvecklingen på placeringsmarknaderna och den lönsamma försäkringsverksamheten.

Minna Kohmo

Verkställande direktör, LokalTapiola Ömsesidigt Livförsäkringsbolag



Redovisning om solvens och ekonomisk situation 2021

LokalTapiola Livförsäkringsbolagets solvensställning har bibehållits som bra och stärktes jämfört med årsskiftet 2020. Livbolagets egna tillgångar är 2,1-faldiga jämfört med solvenskapitalkravet och 8-faldiga i jämförelse med minimikapitalkravet.

Solvenshanteringen är en viktig del av bolagets verksamhet. Genom god solvens säkerställer vi att vi kan erbjuda finländarna ett ekonomiskt tryggare och hälsosammare liv nu och i framtiden.

Livbolagets goda solvens och ekonomiska situation är en följd av bolagets sätt att bedriva affärsverksamhet på lång sikt. Redovisning om solvens och ekonomisk situation ger en ekonomisk helhetsbild av situationen i slutet av år 2021.

Här sammanfattas dessa delområden och framför allt förändringarna inom dem under år 2021. Sammanfattningen är en del av en mera omfattande [solvensredovisning](#) som omfattar hela LokalTapiola-gruppen.

Affärsverksamhet och resultat

Livbolaget erbjuder tjänster inom livförsäkring, sparande och placering samt pensionsförsäkring för alla kunder i LokalTapiola. I våra tjänster ingår risklivförsäkringar, frivilliga pensionsförsäkringar, sparlivförsäkringar och kapitaliseringsavtal.

LokalTapiola Livbolagets totala premieinkomst ökade med 11 procent i och med utvecklingen av premieinkomsten inom sparande och var 480,4 (434,0) miljoner euro.

Resultatsammanfattning	2021	2020
Ersättningar	348,0	391,8
Beräkningsränta till kunderna	48,9	51,2
Kundåterbäringar till kunderna	5,5	7,9
Rörelseresultat	92,3	51,7
Totalresultat	170,6	45,9
Balansomslutning	6007,7	5513,7
Solvensställning %	213	184

Den goda utvecklingen för premieinkomsten fortsatte även inom risklivförsäkring och gruppensionsförsäkring.

Ersättningarna till kunderna uppgick till 348 miljoner euro och vi betalade 53 miljoner euro som avkastning på sparbeloppen. Av dessa var fyra miljoner euro kundåterbäringar.

År 2021 slutade med ett starkt resultat i och med utvecklingen på placeringsmarknaderna och den lönsamma försäkringsverksamheten. I och med att räntenivån sjönk gjordes en ny räntekomplettering på 89 (36) miljoner euro.

Förvaltningssystem

Syftet med förvaltningssystemet är att säkerställa att bolaget drivs på ett behörigt sätt med iakttagande av sunda och försiktiga affärsprinciper. Förvaltningssystemet består av bolagsstämman, förvaltningsrådet, styrelsen, bolagsgruppens ledningsgrupp, verkställande direktören samt bl.a. av de centrala uppgifterna och funktionerna för intern revision, riskhantering och compliance.

I LokalTapiola Livbolagets förvaltningssystem har inte skett betydande ändringar under år 2021.

Riskprofil

De mest betydande riskerna för verksamheten och riskerna som samtidigt väsentligt påverkar bolagets solvens är marknadsriskerna i anslutning till placeringsverksamheten samt värderingen av den marknadsbestämda ansvarsskulden, försäkringsriskerna i livförsäkringen, de operativa riskerna samt riskerna för verksamhetsmiljön och för den strategiska avsikten.

Marknadsrisken uppstår av fluktuationer i tillgångarnas marknadsvärden inklusive bland annat förändringar i räntor, aktiekurser eller valutakurser. Marknadsriskernas och försäkringsriskernas andelar av den totala risken presenteras noggrannare i slutet av sammanfattningen.

Försäkringsriskerna ansluter sig till förändringarna i dödlighet, arbetsoförmåga, sjukdomsfrekvens och kundbeteende samt i kostnaderna för försäkringsförvaltning. Operativa risker uppstår av otillräckliga eller misslyckade interna processer, personal, system och utomstående faktorer. Inom försäkringsbranschen påverkas risker i

TIIVISTELMÄ: LOKALTAPIOLA LIVBOLAG

verksamhetsmiljön och strategiska risker av en osäker ekonomisk utveckling kombinerat med allt snabbare förändringar i verksamhetsmiljön: bl.a. digitalisering, branschglidningar, nya typer av aktörer och sammanslutningar, internationalisering samt samhällsomvandling och förändringar i skattelagstiftning.

För att hantera coronapandemin fortsatte verksamheten för den tidigare grundade specialsituationsgruppen, vars uppgift var att skapa en situationsbild av de risker och inverkan den exceptionella situationen har på LokalTapiola samt fatta beslut om nödvändiga operativa anvisningar och riktlinjer för kommunikation. Med hjälp av specialsituationsgruppen effektiviserades bedömningen av risker och inverkan samt ledningen av den exceptionella situationen. På gruppnivå intensifierades samtidigt ledningsgruppsarbetet och rapporteringen till bolagens styrelser och bolagets operativa verksamhet organiserades på det sätt som den exceptionella situationen krävde. Vad gäller risker som coronapandemin orsakar så framhävs eventuella inverkan på personalens och kundernas hälsa, på säkerställandet av en oavbruten operativ verksamhet samt på solvens- och likviditetsläget.

Värdering för solvensändamål

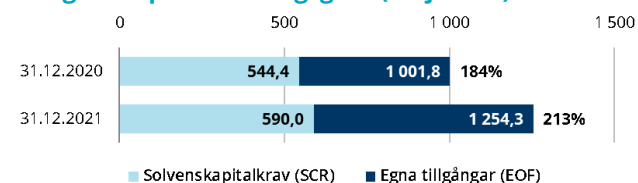
I solvensberäkningen värderas bolagets tillgångar och skulder till det marknadsvärde till vilket de skulle kunna bytas mellan parter som har kännedom om saken, har intresse av att genomföra transaktionen och är oberoende av varandra. Tillgångarna 31.12.2021 är 6 351 (5 779) miljoner euro, varav placeringarna är 5 842 (5 251) och lånen är 344 (355) miljoner euro. Skulderna är 5 195 (4 876) miljoner euro, varav ansvarsskulden är 4 955 (4 668) miljoner euro.

Kapitalhantering

Bolagets solvens och kontinuiteten i kundernas ekonomiska skydd säkerställs genom en heltäckande solvensövervakning och kapitalhantering. Det centrala är att bolagets egna tillgångar kontinuerligt med tillräcklig marginal överstiger solvenskapitalkravet som beräknats utifrån riskerna i bolagets verksamhet.

Egna tillgångar i solvensberäkningen 31.12.2021 var 1 254 (1 002), solvenskapitalkravet var 590 (544) och minimikapitalkravet var 147 (136) miljoner euro. Bolagets kapitaltäckningsgrad dvs. egna tillgångar dividerat med solvenskapitalkravet var 213 % (184 %) och solvensställningen är därmed bra. Solvensställningen och dess utveckling visas i följande diagram.

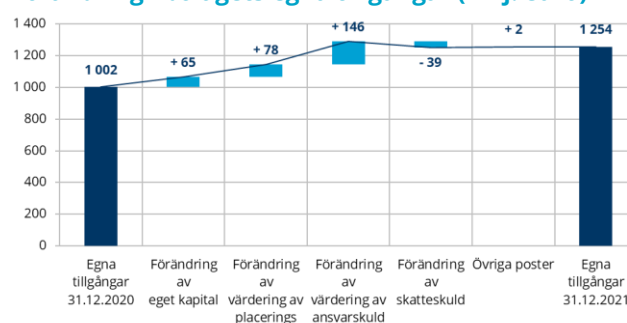
Bolagets kapitaltäckningsgrad (milj. euro)



Precis som många andra finländska livförsäkringsbolag drar Livbolaget nytta av de övergångsåtgärder som solvensregleringen möjliggör för ansvarsskuldens och kapitalkravets del. Övergångsåtgärdena möjliggör för europeiska försäkringsbolag en störningsfri övergång till solvensregleringen som trädde i kraft år 2016. Utan övergångsbestämmelserna skulle bolagets solvensställning ha varit 183 procent. Inverkan av övergångsbestämmelserna på ansvarsskulden var 29 procentenheter och dess inverkan avlägsnas jämnt fram till år 2032.

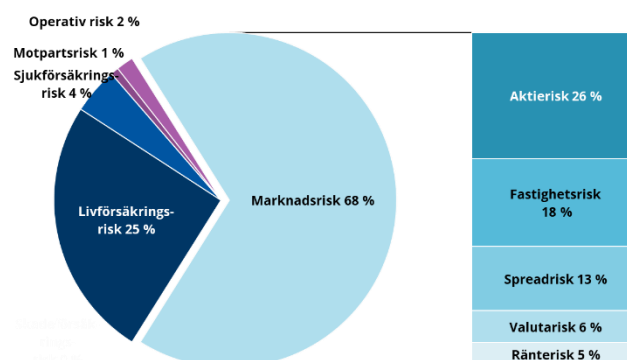
Egna tillgångar i solvensberäkningen sjönk jämfört med fjolåret i huvudsak på grund av ändringen i räntnivån och placeringsavkastningarna. I följande diagram presenteras förändring i egna tillgångar under rapporteringsperioden.

Förändring i bolagets egna tillgångar (milj. euro)



Solvenskapitalkravet bildas av marknadsrisker, försäkringsrisker och övriga risker enligt följande diagram. Den största komponenten i solvenskapitalkravet är marknadsrisken som uppgår till 599 (526) miljoner euro. År 2021 var ypperligt med tanke på avkastningarna från finans- och värdepappersmarknaderna. Värden för de riskfyllda tillgångsklasserna steg kraftigt under året till följd av centralbankernas och regeringarnas stimulansåtgärder som inleddes under år 2020. Till följd av värdeökningen i bolagets placeringstillgångar var bolagets solvenskapitalkrav och marknadsriskens kapitalkrav i slutet av år 2021 på en klart högre nivå än i slutet av 2020.

Solvenskapitalkravets struktur 31.12.2021



Vahva toimija kestää vaikeatkin ajat.



Ari Lagerström

Toimitusjohtaja, LähiTapiola Etelä Keskinäinen Vakuutusyhtiö

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

LähiTapiola Etelän vakavaraisuus ja taloudellinen tila ovat seurausta yhtiön liiketoiminnasta ja sen tuloksellisuudesta, hallintojärjestelmästä, riskiprofiilista, arvostusmenetelmistä ja pääomahallinnasta. Tämä tiivistelmä kokoaa nämä osa-alueet ja erityisesti niissä tapahtuneet muutokset vuoden 2021 osalta. Tiivistelmä on osa laajempaa koko LähiTapiola-ryhmän kattavaa [vakavaraisuuskertomusta](#).

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

LähiTapiola Etelän toimialue kattaa Salon ja Lohjan seudun sekä näiden ympäryskunnat. LähiTapiola Etelän toimialaan kuuluvat kaikki vapaaehtoiset vahinkovakuutukset ja lakisääteinen liikennevakuutus. Yhtiö tuottaa palveluita myös muille LähiTapiola-ryhmän yhtiöille myymällä ja hoitamalla niiden tuotevalikoimaan kuuluvia tuotteita.

LähiTapiola Etelän tulos oli vuonna 2021 hyvä ja vakavaraisuus säilyi vahvana pandemian jatkumisesta huolimatta. Digitaalisen vuorovaikutuksen välineiden ja palvelujen merkitys asiakas kohtaamisissa on korostunut pandemia-aikana. Palvelimme asiakkaitamme strategiaamme mukaisesti henkilökohtaisesti ja monikanavaisesti. Jatkoinnne onnistuneesti järjestelmä uudistuksen vaiheittais- ta käyttöönottoa.

Yhtiö on toimialueensa markkinajohtaja. Liikennevakuutuksen markkinaosuus oli vuoden lopussa 37,9 %. Yhtiön asiakasmäärä oli noin 53 800 asiakasta, joista henkilöasiakkaita 42 300, maataloasiakkaita noin 4 700 ja yritysasiakkaita noin 6 800. Yhtiön omalla vastuulla oleva maksutulo kasvoi tavoitteiden mukaisesti ja oli +3,4 %. Asiakaspääryhmistä kasvumme oli voimakkainta yritysasiakkaissa. Vakuutuslajeista maksutulomme kasvoi eniten terveysvakuutuksissa, ajoneuvovakuutuksissa ja yritys- vakuutuksissa.

Vuoden aikana panostimme erityisesti nykyasiakkaiden aktiiviseen auttamiseen ja asiakaspalvelumallien kehittämiseen. Asiakkaille tarjotut keskittämisedut olivat yhteensä noin 10,6 miljoonaa euroa.

LähiTapiola Etelän tilikauden kokonaistulos oli 18 (10) miljoonaa euroa, yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua 100,3 % (85,9 %) ja sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin 10,5 % (3,2 %).

Hallintojärjestelmä

Hallintojärjestelmän tarkoituksena on varmistaa, että yhtiö toimii asianmukaisesti noudattaen terkeitä ja varovaisia liikeperiaatteita. Hallintojärjestelmä muodostuu yhtiökokouksesta, hallintoneuvostosta, hallituksesta, toimitusjohtajasta sekä aktuaaripalveluun, riskienhallintaan, complianceen ja sisäiseen tarkastukseen liittyvistä keskeisistä toiminnoista.

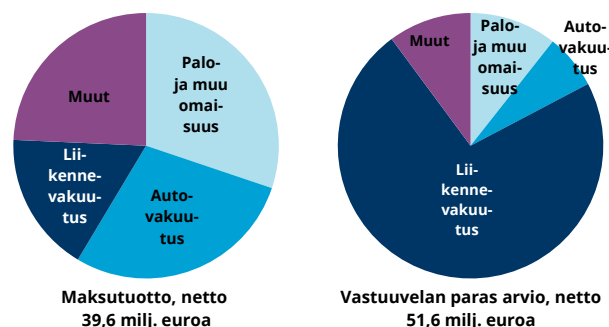
LähiTapiola Etelän hallintojärjestelmässä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia vuoden 2021 aikana.

Riskiprofiili

Toiminnan merkittävimmät riskit ovat vakuutusriskit, markkinariskit, operatiiviset riskit, toimintaympäristön riskit ja strategiset riskit.

Vakuutusriskit liittyvät vakuutustuotteiden hinnoitteluun, inflaatioon ja jälleenvakuutussuojoiin.

Yhtiön olennaisimpien vakuutuslajien osuus vakuutusmaksuista ja vastuuvälästä 31.12.2021



Yhtiön suurin riski, markkinariski, aiheutuu varojen markkina-arvojen vaihtelusta, sisältäen muun muassa korkojen, osakekurssien tai valuuttakurssien muutoksen aiheuttaman vaihtelun.

TIIVISTELMÄ: LÄHITAPIOLA ETELÄ

Operatiiviset riskit aiheutuvat riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Toimintaympäristön riskejä ja strategisia riskejä korostavat vakuutuslaskennalla samanaikainen talouskehityksen epävarmuus ja toimintaympäristön yhä nopeutuva muutosvauhti: mm. digitalisaatio, toimialaliikumukset, uudenlaiset toimijat ja yhteenliittymät, kansainvälistyminen sekä ilmastonmuutos.

Koronapandemian hallitsemiseksi ryhmässä jatkettiin aikaisemmin perustetun erityistilanneryhmän toimintaa, jonka tehtävänä oli muodostaa tilannekuva poikkeustilanteen riskeistä ja vaikutuksista LähiTapiolalle sekä päättää tarvittavista toiminnallisista ohjeistuksista ja viestinnällisistä linjauksista. Erityistilanneryhmän toiminnan avulla tehostettiin riskien ja vaikutusten arviointia sekä poikkeustilanteen johtamista. Yhtiö teki alueellisessa toiminnassaan omat yhtiötasoiset päätökset omista toimintamalleistaan paikallisten viranomaisten suositusten mukaisesti. Koronapandemian aiheuttamissa riskeissä korostuivat mahdolliset vaikutukset henkilöstön ja asiakkaiden terveyteen, operatiivisen toiminnan jatkuvuuden turvaamiseen ja vakavaraisuus- ja likviditeettitilanteeseen.

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

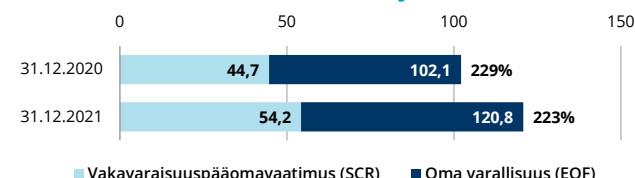
Vakavaraisuuslaskennassa varat ja velat arvostetaan markkina-arvoon, jolla ne ovat vaihdettavissa asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden ja toisistaan riippumattomien osapuolten välillä. Varojen määrä 31.12.2021 on 204 (185) miljoonaa euroa, josta sijoituksia on 195 (175) miljoonaa euroa. Velkojen määrä on 82 (82) miljoonaa euroa, josta vastuuvetäjä on 62 (65) miljoonaa euroa.

Pääomanhallinta

Yhtiön vakavaraisuus ja asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvuus varmistetaan kattavalla vakavaraisuuden valvonnalla ja pääomanhallinnalla. Keskeistä on, että yhtiön oma varallisuus ylittää jatkuvasti yhtiön toiminnan riskeistä lasketun vakavaraisuuspääomavaatimuksen riittävällä marginaalilla.

Vakavaraisuuslaskennan oma varallisuus 31.12.2021 on 121 (102), vakavaraisuuspääomavaatimus 54 (45) ja vähimmäispääomavaatimus 14 (11) miljoonaa euroa. Yhtiön vakavaraisuussuhde eli oma varallisuus jaettuna vakavaraisuuspääomavaatimuksella on 223 % (229 %) ja vakavaraisuusasema on vahva. Vakavaraisuussuhteen lievä heikentyminen on seurausta vakavaraisuuspääomavaatimuksen selkeästä kasvusta. Vakavaraisuusasema ja sen kehitys on esitetty seuraavassa kuvassa.

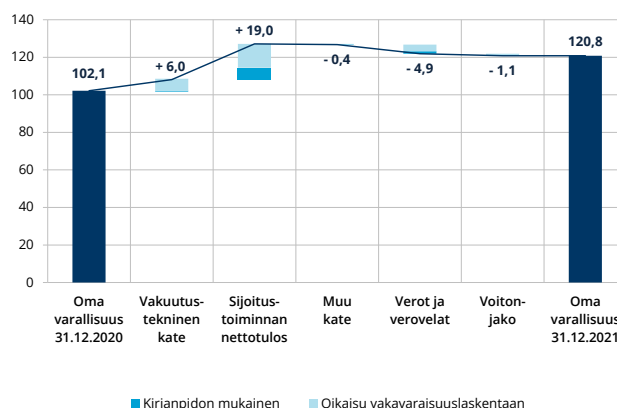
Yhtiön vakavaraisuusasema (milj. euroa)



Yhtiön oman varallisuuden muutokset ovat aiheutuneet kirjanpidon tuloksesta, sekä vakavaraisuuslaskennan oikaisujen, kuten sijoitusten arvostuserojen, korkotason muutoksista seuranneiden vastuuvetäjä arvostuserojen sekä laskennallisten verovelkojen muutoksista. Yhtiön oman varallisuuden nousu kuluneen vuoden aikana on aiheutunut pääasiassa sijoitustoiminnan tuotoista ja nousseen korkotason seurauksena kasvaneista vastuuvetäjä arvostuseroista.

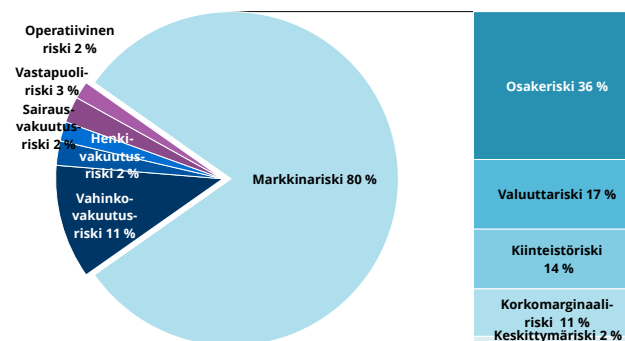
Seuraavassa kuvassa oma varallisuus ja sen muutos esitetään vakuutus-, sijoitus- ja muihin tekijöihin jaoteltuna. Omistaja-asiakkaille annettavat maksun alennukset tai muut edut eivät ole voitonjakoerässä.

Yhtiön oman varallisuuden muutos (milj. euroa)



Vakavaraisuuspääomavaatimus muodostuu markkinariskeistä, vakuutusriskeistä ja muista riskeistä seuraavan kuvan mukaisesti. Markkinariski on vakavaraisuuspääomavaatimuksen suurin yksittäinen komponentti ja sen suuruus on 62 (51) miljoonaa euroa. Vuosi 2021 oli finanssi- ja arvopaperimarkkinoiden tuottojen näkökulmasta erinomainen. Riskipitoisten omaisuusluokkien arvot nousivat vuoden aikana voimakkaasti vuoden 2020 aikana alkaneiden keskuspankkien ja hallitusten elvytystoimenpiteiden seurauksena. Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus sekä markkinariskin pääomavaatimus päättyivät vuoden 2021 lopussa korkeammalle tasolle kuin ne olivat vuoden 2020 lopussa.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne 31.12.2021



Pitkät perinteet eteläpohjalaisen elämän turvaamisessa.

Juha Antikainen

Toimitusjohtaja, LähiTapiola Etelä-Pohjanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö



Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

LähiTapiola Etelä-Pohjanmaan vakavaraisuus ja taloudellinen tila ovat seurausta yhtiön liiketoiminnasta ja sen tuloksellisuudesta, hallintojärjestelmästä, riskiprofiilista, arvostusmenetelmistä ja pääomahallinnasta. Tämä tiivistelmä kokoaa nämä osa-alueet ja erityisesti niissä tapahtuneet muutokset vuoden 2021 osalta. Tiivistelmä on osa laajempaa koko LähiTapiola-ryhmän kattavaa [vakavaraisuuskertomusta](#).

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

Etelä-Pohjanmaa tunnetaan aktiivisena ja yrittäjähenkisenä maakuntana, jossa puhalletaan yhteen hiileen. Menestymme alueyhtiönä yhdessä koko Etelä-Pohjanmaan maakunnan kanssa ja on siten luonnollista, että käytämme tasettamme maakunnan elinvoimaisuuden lisäämiseen.

Vuoden aikana panostimme erityisesti nykyasiakkaiden aktiiviseen auttamiseen ja asiakaspalvelumallien kehittämiseen. LähiTapiola Etelä-Pohjanmaalla toiminnan ylijäämä käytetään omistaja-asiakkaiden hyväksi maksun alennuksina, asiakashyvityksinä ja palvelujen kehittämisenä. Osa tuloksesta käytetään kartuttamaan yhtiön vakavaraisuutta, jolloin varmistetaan asiakkaiden edut tulevaisuudessakin. Hyvitimme vakuutusmaksuista keskittämisenä 5,0 miljoonaa euroa (3,4 milj. €) ja S ryhmän bonuksena 1,7 miljoonaa euroa (1,6 milj. €).

Taloudellinen tulos ja markkinaosuuden kasvu osoittavat, että eteläpohjalaiset asiakkaat arvostavat edelleen paikallista lähellä olevaa palveluamme. Asiakaspoistuma, joka on pitkään ollut todella alhainen, pysyi lähes ennallaan vuoden 2021 aikana. Markkinaosuuden ollessa jo lähes 50 % on luonnollista, että asiakkaamme odottavat palvelua kaikissa kanavissa. Koronan vaikutuksesta puhelin- ja verkkopalveluiden käyttö lisääntyi merkittävästi ja käynnissä oleva tietojärjestelmä uudistus osaltaan on edesauttamassa parempien sähköisten palveluiden kehittämistä. Alueyhtiön oma, koko maakunnan kattava palveluverkko, on kuitenkin toimintamme kivijalka.

LähiTapiola Etelä-Pohjanmaan tilikauden kokonaistulos oli 11 (3) miljoonaa euroa, yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua 102,4 % (98,6 %) ja sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin 6,0 % (1,7 %).

Hallintojärjestelmä

Hallintojärjestelmän tarkoituksena on varmistaa, että yhtiö toimii asianmukaisesti noudattaen terkeitä ja varovaisia liikeperiaatteita. Hallintojärjestelmä muodostuu yhtiökokouksesta, hallintoneuvostosta, hallituksesta, toimitusjohtajasta sekä aktuaaripalveluun, riskienhallintaan, complianceen ja sisäiseen tarkastukseen liittyvistä keskeisistä toiminnoista.

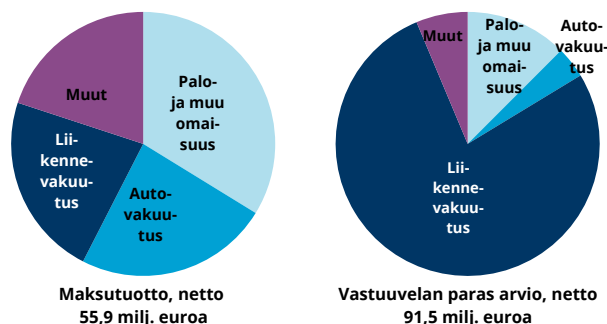
LähiTapiola Etelä-Pohjanmaan hallintojärjestelmässä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia vuoden 2021 aikana.

Riskiprofiili

Toiminnan merkittävimmät riskit ovat vakuutusriskit, markkinariskit, operatiiviset riskit, toimintaympäristön riskit ja strategiset riskit.

Vakuutusriskit liittyvät vakuutustuotteiden hinnoitteluun, inflaatioon ja jälleenvakuutus-suojiin.

Yhtiön olennaisimpien vakuutuslajien osuus vakuutusmaksuista ja vastuuvälästä 31.12.2021



Yhtiön suurin riski, markkinariski, aiheutuu varojen markkina-arvojen vaihtelusta, sisältäen muun muassa korkojen, osakekurssien tai valuuttakurssien muutoksen aiheuttaman vaihtelun.

TIIVISTELMÄ: LÄHITAPIOLA ETELÄ-POHJANMAA

Operatiiviset riskit aiheutuvat riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Toimintaympäristön riskejä ja strategisia riskejä korostavat vakuutuslaskennalla samanaikainen talouskehityksen epävarmuus ja toimintaympäristön yhä nopeutuva muutosvauhti: mm. digitalisaatio, toimialaliikumukset, uudenlaiset toimijat ja yhteenliittymät, kansainvälistyminen sekä ilmastonmuutos.

Koronapandemian hallitsemiseksi ryhmässä jatkettiin aikaisemmin perustetun erityistilanneryhmän toimintaa, jonka tehtävänä oli muodostaa tilannekuva poikkeustilanteen riskeistä ja vaikutuksista LähiTapiolalle sekä päättää tarvittavista toiminnallisista ohjeistuksista ja viestinnällisistä linjauksista. Erityistilanneryhmän toiminnan avulla tehostettiin riskien ja vaikutusten arviointia sekä poikkeustilanteen johtamista. Yhtiö teki alueellisessa toiminnassaan omat yhtiötasoiset päätökset omista toimintamalleistaan paikallisten viranomaisten suositusten mukaisesti. Koronapandemian aiheuttamissa riskeissä korostuivat mahdolliset vaikutukset henkilöstön ja asiakkaiden terveyteen, operatiivisen toiminnan jatkuvuuden turvaamiseen ja vakavaraisuus- ja likviditeettitilanteeseen.

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

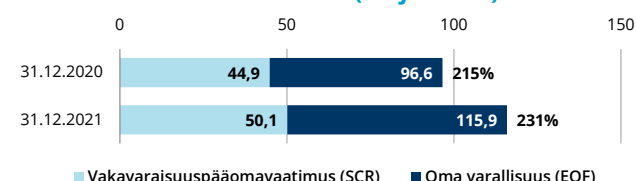
Vakavaraisuuslaskennassa varat ja velat arvostetaan markkina-arvoon, jolla ne ovat vaihdettavissa asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden ja toisistaan riippumattomien osapuolten välillä. Varojen määrä 31.12.2021 on 244 (227) miljoonaa euroa, josta sijoituksia on 232 (212) miljoonaa euroa. Velkojen määrä on 127 (130) miljoonaa euroa, josta vastuovelkaa on 106 (112) miljoonaa euroa.

Pääomanhallinta

Yhtiön vakavaraisuus ja asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvuus varmistetaan kattavalla vakavaraisuuden valvonnalla ja pääomanhallinnalla. Keskeistä on, että yhtiön oma varallisuus ylittää jatkuvasti yhtiön toiminnan riskeistä lasketun vakavaraisuuspääomavaatimuksen riittävällä marginaalilla.

Vakavaraisuuslaskennan oma varallisuus 31.12.2021 on 116 (97), vakavaraisuuspääomavaatimus 50 (45) ja vähimmäispääomavaatimus 13 (11) miljoonaa euroa. Yhtiön vakavaraisuussuhde eli oma varallisuus jaettuna vakavaraisuuspääomavaatimuksella on 231 % (215 %) ja vakavaraisuusasema on vahva. Vakavaraisuussuhteen vahvistuminen on seurausta oman varallisuuden selkeästä kasvusta. Vakavaraisuusasema ja sen kehitys on esitetty seuraavassa kuvassa.

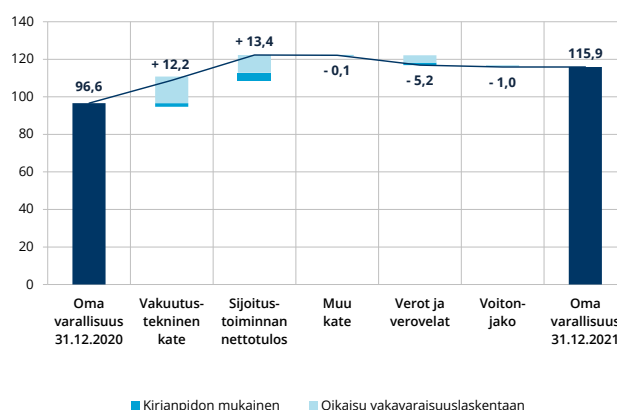
Yhtiön vakavaraisuusasema (milj. euroa)



Yhtiön oman varallisuuden muutokset ovat aiheutuneet kirjanpidon tuloksesta sekä vakavaraisuuslaskennan oikaisujen, kuten sijoitusten arvostuserojen, korkotason muutoksista seuranneiden vastuuvelan arvostuserojen sekä laskennallisten verovelkojen muutoksista. Yhtiön oman varallisuuden nousu kuluneen vuoden aikana on aiheutunut pääasiassa sijoitustoiminnan tuotoista ja nousseen korkotason seurauksena kasvaneista vastuuvelan arvostuseroista.

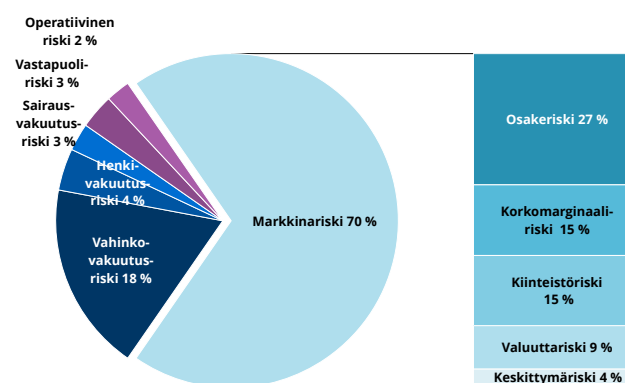
Seuraavassa kuvassa oma varallisuus ja sen muutos esitetään vakuutus-, sijoitus- ja muihin tekijöihin jaoteltuna. Omistaja-asiakkaille annettavat maksun alennukset tai muut edut eivät ole voitonjakoerässä.

Yhtiön oman varallisuuden muutos (milj. euroa)



Vakavaraisuuspääomavaatimus muodostuu markkinariskeistä, vakuutusriskeistä ja muista riskeistä seuraavan kuvan mukaisesti. Markkinariski on vakavaraisuuspääomavaatimuksen suurin yksittäinen komponentti ja sen suuruus on 54 (47) miljoonaa euroa. Vuosi 2021 oli finanssi- ja arvopaperimarkkinoiden tuottojen näkökulmasta erinomainen. Riskipitoisten omaisuusluokkien arvot nousivat vuoden aikana voimakkaasti vuoden 2020 aikana alkaneiden keskuspankkien ja hallitusten elvytystoimenpiteiden seurauksena. Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus sekä markkinariskin pääomavaatimus päättyivät vuoden 2021 lopussa korkeammalle tasolle kuin ne olivat vuoden 2020 lopussa.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne 31.12.2021



LähiTapiola tarjoaa suomalaisille turvallista ja terveempää elämää. Tämä edellyttää vakavaraista ja pitkäjänteistä liiketoimintaa. Henkilökohtaisella ja paikallisella palvelulla katsomme kohti tulevaisuutta!



Kristian Nygren

Toimitusjohtaja, LähiTapiola Etelärannikko Keskinäinen Vakuutusyhtiö

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

LähiTapiola Etelärannikon vakavaraisuus ja taloudellinen tila ovat seurausta yhtiön liiketoiminnasta ja sen tuloksellisuudesta, hallintojärjestelmästä, riskiprofiilista, arvostusmenetelmistä ja pääomahallinnasta. Tämä tiivistelmä kokoaa nämä osa-alueet ja erityisesti niissä tapahtuneet muutokset vuoden 2021 osalta. Tiivistelmä on osa laajempaa koko LähiTapiola-ryhmän kattavaa [vakavaraisuuskertomusta](#).

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

LähiTapiola Etelärannikko on kaksikielinen alueyhtiö, joka toimii Turunmaan, Länsi-Uudenmaan ja Ahvenanmaan alueella. LähiTapiola Etelärannikon toimialaan kuuluvat kaikki vapaaehtoiset vahinkovakuutukset ja lakisääteinen liikennevakuutus. Yhtiö tuottaa palveluita myös muille LähiTapiola-ryhmän yhtiöille myymällä ja hoitamalla niiden tuotevalikoimaan kuuluvia tuotteita.

Vuonna 2021 toimintaamme leimasi edelleen vuonna 2020 alkanut koronaviruspandemia. Olosuhteista huolimatta onnistuimme saavuttamaan hyviä tuloksia niin myynnin, talouden kuin sijoitustoiminnan osalta. Henkilöstö on sopeutunut nopeasti uusiin olosuhteisiin ja löytänyt uusia keinoja yhteydenpitoon asiakkaiden kanssa. Vahinkojen lukumäärä pysyi vuonna 2021 samalla tasolla kuin vuonna 2020.

Yhtiömme tavaramerkki on paikallinen ja henkilökohtainen palvelu sekä tyytyväiset asiakkaat. Olemme viime vuosina pystyneet kasvattamaan markkinaosuuttamme ja tekemään hyvää taloudellista tulosta. Tällä tiellä aiomme jatkaa myös tulevaisuudessa.

LähiTapiola Etelärannikon tilikauden kokonaistulos oli 4 (3) miljoonaa euroa, yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua 91,7 % (85,2 %) ja sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin 6,4 % (1,2 %).

Hallintojärjestelmä

Hallintojärjestelmän tarkoituksena on varmistaa, että yhtiö toimii asianmukaisesti noudattaen terkeitä ja varovaisia liikeperiaatteita. Hallintojärjestelmä muodostuu yhtiökokouksesta, hallintoneuvostosta, hallituksesta, toimitusjohtajasta sekä aktuaaripalveluun, riskienhallintaan, complianceen ja sisäiseen tarkastukseen liittyvistä keskeisistä toiminnoista.

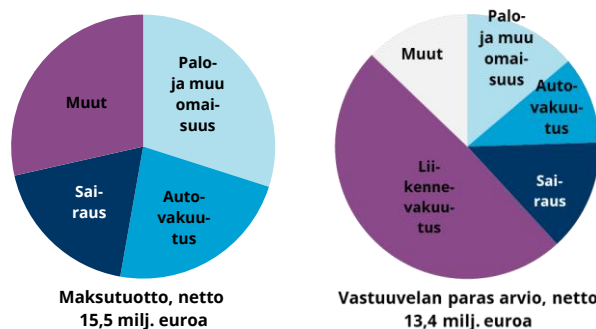
LähiTapiola Etelärannikon hallintojärjestelmässä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia vuoden 2021 aikana.

Riskiprofiili

Toiminnan merkittävimmät riskit ovat vakuutusriskit, markkinariskit, operatiiviset riskit, toimintaympäristön riskit ja strategiset riskit.

Vakuutusriskit liittyvät vakuutustuotteiden hinnoitteluun, inflaatioon ja jälleenvakuutussuojoihin.

Yhtiön olennaisimpien vakuutuslajien osuus vakuutusmaksuista ja vastuuvälästä 31.12.2021



Yhtiön suurin riski, markkinariski, aiheutuu varojen markkina-arvojen vaihtelusta, sisältäen muun muassa korkojen, osakekurssien tai valuuttakurssien muutoksen aiheuttaman vaihtelun.

Operatiiviset riskit aiheutuvat riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Toimintaympäristön riskejä ja strategisia riskejä korostavat vakuutuslajilla samanaikainen talouskehityksen epävarmuus ja toiminta-

TIIVISTELMÄ: LÄHITAPIOLA ETELÄRANNIKKO

ympäristön yhä nopeutuva muutosvauhti: mm. digitalisaatio, toimialaliikumukset, uudenlaiset toimijat ja yhteenliittymät, kansainvälistyminen sekä ilmastonmuutos.

Koronapandemian hallitsemiseksi ryhmässä jatkettiin aikaisemmin perustetun erityistilanneryhmän toimintaa, jonka tehtävänä oli muodostaa tilannekuva poikkeustilanteen riskeistä ja vaikutuksista LähiTapiolalle sekä päättää tarvittavista toiminnallisista ohjeistuksista ja viestinnällisistä linjauksista. Erityistilanneryhmän toiminnan avulla tehostettiin riskien ja vaikutusten arviointia sekä poikkeustilanteen johtamista. Yhtiö teki alueellisessa toiminnassaan omat yhtiötasoiset päätökset omista toimintamalleistaan paikallisten viranomaisten suositusten mukaisesti. Koronapandemian aiheuttamissa riskeissä korostuivat mahdolliset vaikutukset henkilöstön ja asiakkaiden terveyteen, operatiivisen toiminnan jatkuvuuden turvaamiseen ja vakavaraisuus- ja likviditeettitilanteeseen.

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

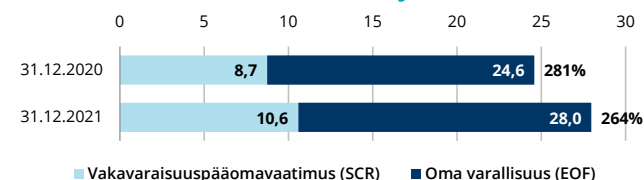
Vakavaraisuuslaskennassa varat ja velat arvostetaan markkina-arvoon, jolla ne ovat vaihdettavissa asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden ja toisistaan riippumattomien osapuolten välillä. Varojen määrä 31.12.2021 on 50 (45) miljoonaa euroa, josta sijoituksia on 45 (40) miljoonaa euroa. Velkojen määrä on 22 (21) miljoonaa euroa, josta vastuuvalkaa on 17 (16) miljoonaa euroa.

Pääomanhallinta

Yhtiön vakavaraisuus ja asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvuus varmistetaan kattavalla vakavaraisuuden valvonnalla ja pääomanhallinnalla. Keskeistä on, että yhtiön oma varallisuus ylittää jatkuvasti yhtiön toiminnan riskeistä lasketun vakavaraisuuspääomavaatimuksen riittävällä marginaalilla.

Vakavaraisuuslaskennan oma varallisuus 31.12.2021 on 28 (25), vakavaraisuuspääomavaatimus 11 (9) ja vähimmäispääomavaatimus 4 (4) miljoonaa euroa. Yhtiön vakavaraisuussuhde eli oma varallisuus jaettuna vakavaraisuuspääomavaatimuksella on 264 % (281 %) ja vakavaraisuusasema on vahva. Vakavaraisuussuhteen heikentyminen on seurausta vakavaraisuuspääomavaatimuksen kasvusta. Vakavaraisuusasema ja sen kehitys on esitetty seuraavassa kuvassa.

Yhtiön vakavaraisuusasema (milj. euroa)

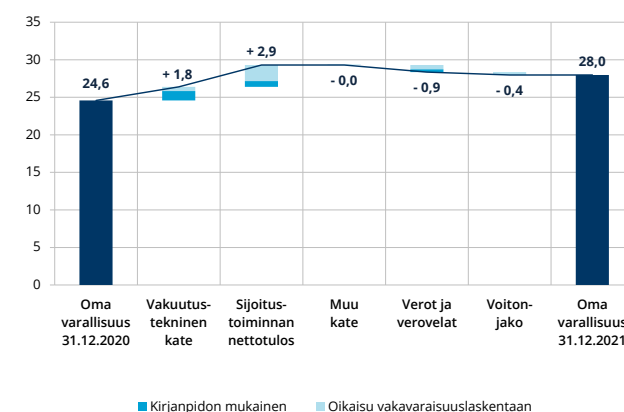


Yhtiön oman varallisuuden muutokset ovat aiheutuneet kirjanpidon tuloksesta sekä vakavaraisuuslaskennan oikaisujen, kuten sijoitusten arvostuserojen, korkotason muutoksista seuranneiden vastuuvalkan arvostuserojen sekä laskennallisten verovelkojen muutoksista. Yhtiön

oman varallisuuden nousu kuluneen vuoden aikana on aiheutunut pääasiassa sijoitustoiminnan tuotoista ja nousseen korkotason seurauksena kasvaneista vastuuvalkan arvostuseroista.

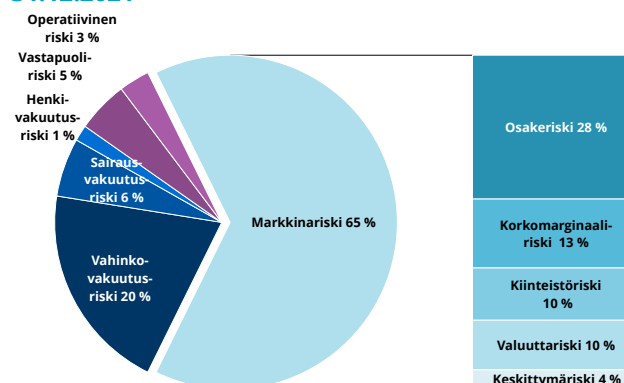
Seuraavassa kuvassa oma varallisuus ja sen muutos esitetään vakuutus-, sijoitus- ja muihin tekijöihin jaoteltuna. Omistaja-asiakkaille annettavat maksun alennukset tai muut edut eivät ole voitonjakoerässä.

Yhtiön oman varallisuuden muutos (milj. euroa)



Vakavaraisuuspääomavaatimus muodostuu markkinariskeistä, vakuutusriskeistä ja muista riskeistä seuraavan kuvan mukaisesti. Markkinariski on vakavaraisuuspääomavaatimuksen suurin yksittäinen komponentti ja sen suuruus on 11 (9) miljoonaa euroa. Vuosi 2021 oli finanssi- ja arvopaperimarkkinoiden tuottojen näkökulmasta erinomainen. Riskipitoisten omaisuusluokkien arvot nousivat vuoden aikana voimakkaasti vuoden 2020 aikana alkaneiden keskuspankkien ja hallitusten elvytystoimenpiteiden seurauksena. Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus sekä markkinariskin pääomavaatimus päättyivät vuoden 2021 lopussa korkeammalle tasolle kuin ne olivat vuoden 2020 lopussa.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne 31.12.2021



LokalTapiola erbjuder finländarna ett tryggare och hälsosammare liv. Detta kräver en solvent och långsiktig verksamhet. Med personlig och lokal betjäning ser vi fram emot framtiden!

Kristian Nygrén

Verkställande direktör, LokalTapiola Sydusten Ömsesidigt Försäkringsbolag



Redovisning om solvens och ekonomisk situation 2021

LokalTapiola Sydustens solvens och ekonomiska situation är en följd av bolagets affärsverksamhet och resultat, förvaltningssystem, riskprofil, värderingsmetoder och kapitalhantering. Här sammanfattas dessa delområden och framför allt förändringarna inom dem under år 2021. Sammanfattningen är en del av en mera omfattande [solvensredovisning](#) som omfattar hela LokalTapiola-gruppen.

Affärsverksamhet och resultat

LokalTapiola Sydusten är ett tvåspråkigt regionbolag som verkar inom området Åboland, Västra Nyland och Åland. LokalTapiola Sydustens bransch omfattar alla frivilliga skadeförsäkringar och lagstadgad trafikförsäkring. Bolaget producerar även tjänster för övriga bolag i LokalTapiola-gruppen genom att sälja och förvalta produkter som ingår i dessa bolags produkturval.

År 2021 präglades vår verksamhet fortsättningsvis av coronaviruspandemin som började år 2020. Trots omständigheterna lyckades vi uppnå goda resultat inom både försäljningen, ekonomin och placeringsverksamheten. Personalen har snabbt anpassat sig till de nya omständigheterna och hittat nya metoder för kundkontakter. Antalet skador bibehölls år 2021 på samma nivå som år 2020.

Vårt bolags varumärke är en lokal och personlig betjäning samt nöjda kunder. Vi har under de senaste åren kunnat öka vår marknadsandel och göra ett gott ekonomiskt resultat. På den vägen ska vi fortsätta även i framtiden.

Räkenskapsperiodens totalresultat för LokalTapiola Sydusten var 4 (3) miljoner euro, totalkostnadsprocenten utan kostnader för beräkningsränta var 91,7 % (85,2 %) och nettointäkten av placeringsverksamheten enligt gängse värden var 6,4 % (1,2 %).

Förvaltningssystem

Syftet med förvaltningssystemet är att säkerställa att bolaget drivs på ett behörigt sätt med iakttagande av sunda och försiktiga affärsprinciper. Förvaltningssystemet utgörs av bolagsstämman, förvaltningsrådet, styrelsen, verkställande direktören och de centrala funktionerna för aktuarietjänster, riskhantering, compliance och intern revision.

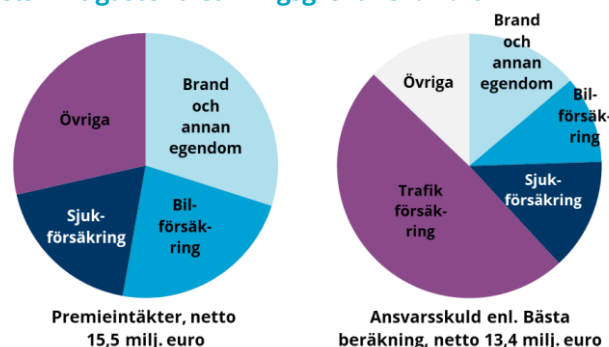
I LokalTapiola Sydustens förvaltningssystem har inte skett betydande ändringar under år 2021.

Riskprofil

De mest väsentliga riskerna för verksamheten är försäkringsrisker, marknadsrisker, operativa risker, risker i verksamhetsmiljön och strategiska risker.

Försäkringsriskerna hänför sig till prissättningen av försäkringsprodukter, inflationen och återförsäkringskydden.

Fördelning av premier och ansvarsskuld enligt bolagets viktigaste försäkringsgrenar 31.12.2021



Bolagets största risk, marknadsrisken, uppstår av fluktuationer i marknadsvärden inklusive bland annat förändringar i räntor, aktiekurser eller valutakurser.

Operativa risker uppstår av otillräckliga eller misslyckade interna processer, personal, system och utomstående faktorer. Inom försäkringsbranschen påverkas ris-

TIIVISTELMÄ: LOKALTAPIOLA SYDKUSTEN

ker i verksamhetsmiljön och strategiska risker av en osäker ekonomisk utveckling kombinerat med allt snabbare förändringar i verksamhetsmiljön: bl.a. digitalisering, branschglidningar, nya typer av aktörer och sammanslutningar, internationalisering samt klimatförändringar.

För att hantera coronapandemin fortsatte verksamheten för den tidigare grundade specialsituationsgruppen, vars uppgift var att skapa en situationsbild av de risker och inverkan den exceptionella situationen har i LokalTapiola samt fatta beslut om nödvändiga operativa anvisningar och riktlinjer för kommunikation. Med hjälp av specialsituationsgruppen effektiviserades bedömningen av risker och inverkan samt ledningen av den exceptionella situationen. I sin regionala verksamhet gjorde bolaget egna beslut på bolagsnivå om sina verksamhetsmodeller i enlighet med rekommendationer av de lokala myndigheterna. Vad gäller risker som coronapandemin orsakar så framhövdes eventuell inverkan på personalens och kundernas hälsa, på säkerställandet av en oavbruten operativ verksamhet samt på solvens- och likviditetsläget.

Värdering för solvensändamål

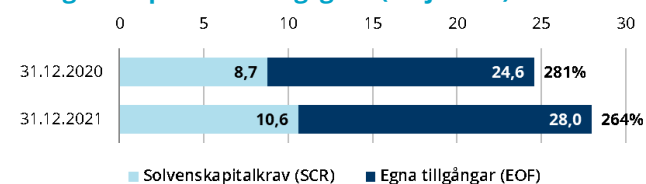
I solvensberäkningen värderas bolagets tillgångar och skulder till det marknadsvärde till vilket de skulle kunna bytas mellan parter som har kännedom om saken, har intresse av att genomföra transaktionen och är oberoende av varandra. Tillgångarna 31.12.2021 är 50 (45) miljoner euro, varav placeringarna är 45 (40) miljoner euro. Skulderna är 22 (21) miljoner euro, varav ansvarsskulden är 17 (16) miljoner euro.

Kapitalhantering

Bolagets solvens och kontinuiteten i kundernas ekonomiska skydd säkerställs genom en heltäckande solvensövervakning och kapitalhantering. Det centrala är att bolagets egna tillgångar kontinuerligt med tillräcklig marginal överstiger solvenskapitalkravet som beräknats utifrån riskerna i bolagets verksamhet.

Egna tillgångar i solvensberäkningen 31.12.2021 är 28 (25), solvenskapitalkravet är 11 (9) och minimikapitalkravet är 4 (4) miljoner euro. Bolagets kapitaltäckningsgrad dvs. egna tillgångar dividerat med solvenskapitalkravet är 264 % (281 %) och kapitaltäckningsgraden är stark. Den försvagade kapitaltäckningsgraden är en följd av det ökade solvenskapitalkravet. Solvensställningen och dess utveckling visas i följande diagram.

Bolagets kapitaltäckningsgrad (milj. euro)

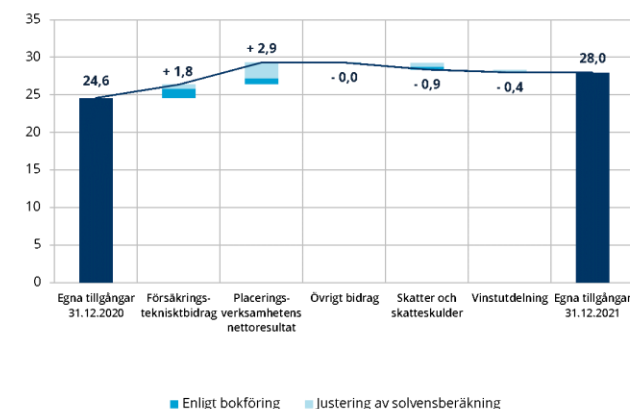


Förändringarna i bolagets egna tillgångar beror på det bokförda resultatet samt på förändringar i rättelserna i

solvensberäkningen, såsom i placeringarnas värderingsdifferenser, vilka hänför sig till förändringar i ansvarsskuldens värderingsdifferenser samt i kalkylmässiga skattekulder till följd av ändringar i räntenivån. Ökningen av bolagets egna tillgångar under pågående år beror huvudsakligen på intäkter av placeringsverksamheten och på ansvarsskuldens värderingsdifferenser som ökat till följd av den stigande räntenivån.

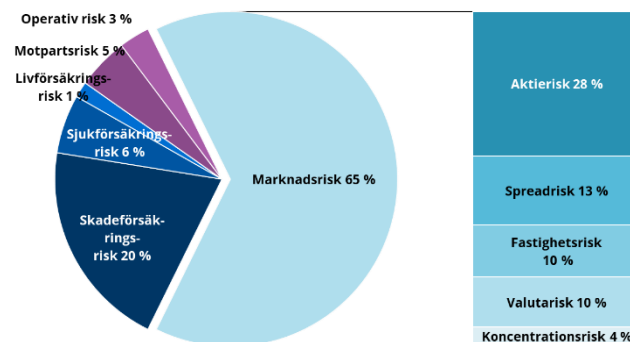
Följande diagram visar de egna tillgångarna och förändringarna fördelat på försäkrings-, placerings- och övriga faktorer. Premierabatter och andra förmåner till ägarkunder ingår inte i vinstutdelningsposten.

Förändring i bolagets egna tillgångar (milj. euro)



Solvenskapitalkravet bildas av marknadsrisker, försäkringsrisker och övriga risker enligt följande diagram. Den största enskilda komponenten i solvenskapitalkravet är marknadsrisken som uppgår till 11 (9) miljoner euro. År 2021 var ypperligt med tanke på avkastningarna från finans- och värdepappersmarknaderna. Värden för de riskfyllda tillgångsklasserna steg kraftigt under året till följd av centralbankernas och regeringarnas stimulansåtgärder som inleddes under år 2020. Bolagets solvenskapitalkrav och marknadsriskens kapitalkrav var i slutet av år 2021 på en högre nivå än i slutet av 2020.

Solvenskapitalkravets struktur 31.12.2021



Erinomainen asiakaskokemus muodostuu tavoitettavuudesta, välittämisestä, nopeista korvauksista ja sitoutumisesta – sitä paikallinen LähiTapiola Itä toteuttaa!



Juha Mäkinen

Toimitusjohtaja, LähiTapiola Itä Keskinäinen Vakuutusyhtiö

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

LähiTapiola Idän vakavaraisuus ja taloudellinen tila ovat seurausta yhtiön liiketoiminnasta ja sen tuloksellisuudesta, hallintojärjestelmästä, riskiprofiilista, arvostusmenetelmistä ja pääomahallinnasta. Tämä tiivistelmä kokoaa nämä osa-alueet ja erityisesti niissä tapahtuneet muutokset vuoden 2021 osalta. Tiivistelmä on osa laajempaa koko LähiTapiola-ryhmän kattavaa [vakavaraisuuskertomusta](#).

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

LähiTapiola Itä on yksi LähiTapiola-ryhmän 19 itsenäisestä ja asiakkaidensa omistamasta alueyhtiöstä toimialueenaan Pohjois-Karjalan sekä Koillis- ja Ylä-Savon alueet. LähiTapiola Idän toimialaan kuuluvat kaikki vapaaehtoiset vahinkovakuutukset ja lakisääteinen liikennevakuutus.

LähiTapiola Idän vuoden 2021 ensivakuutuksen maksutulo oli 48,2 milj. euroa, jossa kasvua edelliseen vuoteen oli 3,1 %. Asiakaspääryhmistä kasvamme oli voimakainta yritysasiakkaissa. Vakuutuslajeista maksutulomme kasvoi ajoneuvovakuuttamisessa sekä liikenne- että kasvakuutuksissa. Liikennevakuutuksissa markkinaosuus jatkoi kasvuaan ollen 37,7 % vuoden lopussa. Yhtiön asiakkaistyytyväisyys pysyi hyvänä ja asiakastyytyväisyyttä mittaava NPS oli vuoden lopussa 74,4 %. Erinomainen asiakaskokemus on jatkossakin tärkein tavoitteemme.

LähiTapiola Itä on tukenut merkittävästi alueellisten järjestöjen toimintaa yhteiskuntavastuulahjoitusten muodossa, joista yhtenä mainintana Juuret syvällä - Elämänturva lähellä -taidenäyttely Joensuussa ja lisämessä. Näyttelyissä vieraili yli 7 500 taiteesta kiinnostunutta henkilöä. LähiTapiola-ryhmän merkittävimäksi lahjoitusteemaksi vuonna 2021 nousi mielenterveys ja valtakunnallisen Pidä Huolta nuoresta mielestä -kampanja, johon LähiTapiola Itä lahjoitti myös 15 000 euroa. Tämän lisäksi lahjoitimme 140 000 euroa alueen eri järjestöille. Kaikki yhteiskuntavastuulahjoitukset käyttörahastosta toimialueemme elinvoimaisuuden kehittämiseen olivat 155 000 euroa.

LähiTapiola Idän tilikauden kokonaistulos oli 19 (8) miljoonaa euroa, yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua 87,6 % (89,2 %) ja sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo 6,5 % (1,9 %).

Hallintojärjestelmä

Hallintojärjestelmän tarkoituksena on varmistaa, että yhtiö toimii asianmukaisesti noudattaen tervettä ja varovaisia liikeperiaatteita. Hallintojärjestelmä muodostuu yhtiökokouksesta, hallintoneuvostosta, hallituksesta, toimitusjohtajasta sekä aktuaaripalveluun, riskienhallintaan, complianceen ja sisäiseen tarkastukseen liittyvistä keskeisistä toiminnoista.

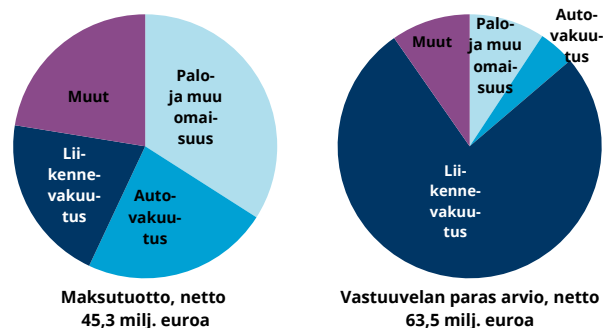
LähiTapiola Idän hallintojärjestelmässä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia vuoden 2021 aikana.

Riskiprofiili

Toiminnan merkittävimmät riskit ovat vakuutusriskit, markkinariskit, operatiiviset riskit, toimintaympäristön riskit ja strategiset riskit.

Vakuutusriskit liittyvät vakuutustuotteiden hinnoitteluun, inflaatioon ja jälleenvakuutussuojoiin.

Yhtiön olennaisimpien vakuutuslajien osuus vakuutusmaksuista ja vastuuvälästä 31.12.2021



Yhtiön suurin risti, markkinariski, aiheutuu varojen markkina-arvojen vaihtelusta, sisältäen muun muassa korkojen, osakekurssien tai valuuttakurssien muutoksen aiheuttaman vaihtelun.

TIIVISTELMÄ: LÄHITAPIOLA ITÄ

Operatiiviset riskit aiheutuvat riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Toimintaympäristön riskejä ja strategisia riskejä korostavat vakuutuslaskennalla samanaikainen talouskehityksen epävarmuus ja toimintaympäristön yhä nopeutuva muutosvauhti: mm. digitalisaatio, toimialaliikumukset, uudenlaiset toimijat ja yhteenliittymät, kansainvälistyminen sekä ilmastonmuutos.

Koronapandemian hallitsemiseksi ryhmässä jatkettiin aikaisemmin perustetun erityistilanneryhmän toimintaa, jonka tehtävänä oli muodostaa tilannekuva poikkeustilanteen riskeistä ja vaikutuksista LähiTapiolalle sekä päättää tarvittavista toiminnallisista ohjeistuksista ja viestinnällisistä linjauksista. Erityistilanneryhmän toiminnan avulla tehostettiin riskien ja vaikutusten arviointia sekä poikkeustilanteen johtamista. Yhtiö teki alueellisessa toiminnassaan omat yhtiötasoiset päätökset omista toimintamalleistaan paikallisten viranomaisten suositusten mukaisesti. Koronapandemian aiheuttamissa riskeissä korostuivat mahdolliset vaikutukset henkilöstön ja asiakkaiden terveyteen, operatiivisen toiminnan jatkuvuuden turvaamiseen ja vakavaraisuus- ja likviditeettitilanteeseen.

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

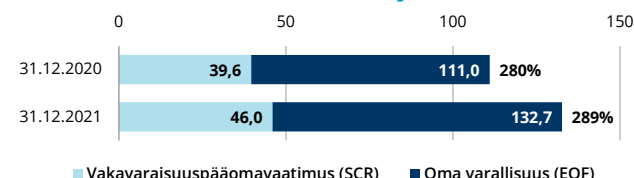
Vakavaraisuuslaskennassa varat ja velat arvostetaan markkina-arvoon, jolla ne ovat vaihdettavissa asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden ja toisistaan riippumattomien osapuolten välillä. Varojen määrä 31.12.2021 on 228 (212) miljoonaa euroa, josta sijoituksia on 215 (192) miljoonaa euroa. Velkojen määrä on 94 (101) miljoonaa euroa, josta vastuovelkaa on 74 (84) miljoonaa euroa.

Pääomanhallinta

Yhtiön vakavaraisuus ja asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvuus varmistetaan kattavalla vakavaraisuuden valvonnalla ja pääomanhallinnalla. Keskeistä on, että yhtiön oma varallisuus ylittää jatkuvasti yhtiön toiminnan riskeistä lasketun vakavaraisuuspääomavaatimuksen riittävällä marginaalilla.

Vakavaraisuuslaskennan oma varallisuus 31.12.2021 on 133 (111), vakavaraisuuspääomavaatimus 46 (40) ja vähimmäispääomavaatimus 11 (10) miljoonaa euroa. Yhtiön vakavaraisuussuhde eli oma varallisuus jaettuna vakavaraisuuspääomavaatimuksella on 289 % (280 %) ja vakavaraisuusasema on vahva. Vakavaraisuussuhteen vahvistuminen on seurausta oman varallisuuden selkeästä kasvusta. Vakavaraisuusasema ja sen kehitys on esitetty seuraavassa kuvassa.

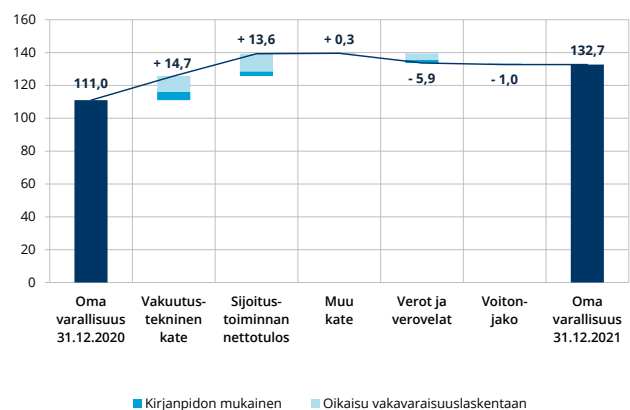
Yhtiön vakavaraisuusasema (milj. euroa)



Yhtiön oman varallisuuden muutokset ovat aiheutuneet kirjanpidon tuloksesta sekä vakavaraisuuslaskennan oikaisujen, kuten sijoitusten arvostuserojen, korkotason muutoksista seuranneiden vastuuvelan arvostuserojen sekä laskennallisten verovelkojen muutoksista. Yhtiön oman varallisuuden nousu kuluneen vuoden aikana on aiheutunut pääasiassa sijoitustoiminnan tuotoista ja nousseen korkotason seurauksena kasvaneista vastuuvelan arvostuseroista.

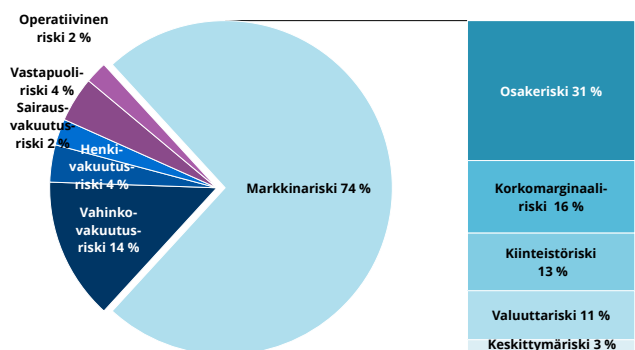
Seuraavassa kuvassa oma varallisuus ja sen muutos esitetään vakuutus-, sijoitus- ja muihin tekijöihin jaoteltuna. Omistaja-asiakkaille annettavat maksun alennukset tai muut edut eivät ole voitonjakoerässä.

Yhtiön oman varallisuuden muutos (milj. euroa)



Vakavaraisuuspääomavaatimus muodostuu markkinariskeistä, vakuutusriskeistä ja muista riskeistä seuraavan kuvan mukaisesti. Markkinariski on vakavaraisuuspääomavaatimuksen suurin yksittäinen komponentti ja sen suuruus on 51 (42) miljoonaa euroa. Vuosi 2021 oli finanssi- ja arvopaperimarkkinoiden tuottojen näkökulmasta erinomainen. Riskipitoisten omaisuusluokkien arvot nousivat vuoden aikana voimakkaasti vuoden 2020 aikana alkaneiden keskuspankkien ja hallitusten elvytystoimenpiteiden seurauksena. Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus sekä markkinariskin pääomavaatimus päättyivät vuoden 2021 lopussa korkeammalle tasolle kuin ne olivat vuoden 2020 lopussa.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne 31.12.2021



Ensin varmistamme liiketoimintamme kannattavuuden ja vakavaraisuutemme, näin voimme tarjota asiakkaillemme parasta mahdollista elämänturvaa.

Teemu Routti

Toimitusjohtaja, LähiTapiola Kaakkois-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö



Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

LähiTapiola Kaakkois-Suomen vakavaraisuus ja taloudellinen tila ovat seurausta yhtiön liiketoiminnasta ja sen tuloksellisuudesta, hallintojärjestelmästä, riskiprofiilista, arvostusmenetelmistä ja pääomahallinnasta. Tämä tiivistelmä kokoa nämä osa-alueet ja erityisesti niissä tapahtuneet muutokset vuoden 2021 osalta. Tiivistelmä on osa laajempaa koko LähiTapiola -ryhmän kattavaa [vakavaraisuuskertomusta](#).

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

LähiTapiola Kaakkois-Suomen tulos vuodelta 2021 oli poikkeuksellisen hyvä, kun sekä vakuutus- että sijoitus-toiminnan tulokset kehittyivät positiivisesti ja yhtiön vakavaraisuus vahvistui entisestään. Tällä hetkellä panostamme erityisesti tietojärjestelmien ja tietoturvan kehittämiseen sekä omistaja-asiakkaidemme etujen laajentamiseen. Yhtiö vakiinnutti selvää markkinajohtajuuttaan toimialueensa vahinkovakuuttajana. Markkinaosuutemme liikennevakuutuksissa oli vuoden 2021 lopussa 34,9 % (34,9%).

Alhaisen korvaussuhteen johdosta olemme välttyneet maksunkorotuksista useissa keskeisissä vakuutuslajeissa. Maksutulon lievää positiivista kehitystä tukee hyvä asiakaspysyvyys sekä poikkeusoloista huolimatta ylläpidetty myynnin taso. Riskihenkivakuutusten myynti yhtiön asiakkaille kasvoi yli 10 prosenttia ja säästö- ja sijoitusvakuutusten myynnissä kasvua oli 50 prosenttia.

Koronapandemia toi säästöjä osassa kuluryhmiä, kun muun muassa matkustamista ja asiakastapahtumia täytyi rajoitusten vuoksi välttää. Korvaustoiminnan tehokkuuden parantamista jatkettiin automaatiota ja ohjelmistorobotiikkaa kehittämällä. Toimintakulumme alenivat 0,2 miljoonalla eurolla, vahinkovakuuttamisen tehokkuutta mittaavan toimintakulusuhteen ollessa 31,7 prosenttia (33,0 %).

LähiTapiola Kaakkois-Suomen tilikauden kokonaistulos oli 18 (9) miljoonaa euroa, yhdistetty kulusuhde ilman

perustekorkokulua 80,1 % (84,2 %) ja sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo-in 6,8 % (2,2 %).

Hallintojärjestelmä

Hallintojärjestelmän tarkoituksena on varmistaa, että yhtiö toimii asianmukaisesti noudattaen terkeitä ja varovaisia liikeperiaatteita. Hallintojärjestelmä muodostuu yhtiökokouksesta, hallintoneuvostosta, hallituksesta, toimitusjohtajasta sekä aktuaaripalveluun, riskienhallintaan, complianceen ja sisäiseen tarkastukseen liittyvistä keskeisistä toiminnoista.

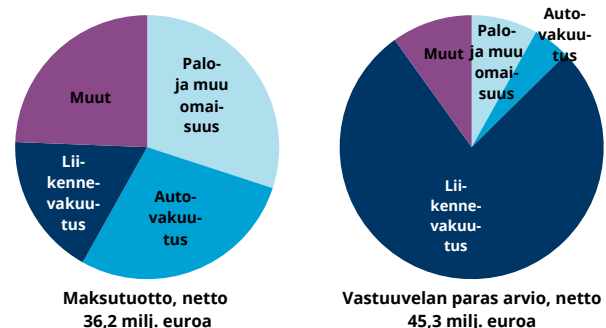
LähiTapiola Kaakkois-Suomen hallintojärjestelmässä ei ole tapahtunut vuoden 2021 aikana merkittäviä muutoksia.

Riskiprofiili

Toiminnan merkittävimmät riskit ovat vakuutusriskit, markkinariskit, operatiiviset riskit, toimintaympäristön riskit ja strategiset riskit.

Vakuutusriskit liittyvät vakuutustuotteiden hinnoitteluun, inflaatioon ja jälleenvakuutussuojiin.

Yhtiön olennaisimpien vakuutuslajien osuus vakuutusmaksuista ja vastuuvälästä 31.12.2021



Yhtiön suurin riski, markkinariski, aiheutuu varojen markkina-arvojen vaihtelusta, sisältäen muun muassa korkojen, osakekurssien tai valuuttakurssien muutoksen aiheuttaman vaihtelun.

Operatiiviset riskit aiheutuvat riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä,

TIIVISTELMÄ: LÄHITAPIOLA KAAKKOIS-SUOMI

järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Toimintaympäristön riskejä ja strategisia riskejä korostavat vakuutuslaskennalla samaan aikaan talouskehityksen epävarmuus ja toimintaympäristön yhä nopeutuva muutosvauhti: mm. digitalisaatio, toimialaliikumukset, uudenlaiset toimijat ja yhteenliittymät, kansainvälistyminen sekä ilmastonmuutos.

Koronapandemian hallitsemiseksi ryhmässä jatkettiin aikaisemmin perustetun erityistilanneryhmän toimintaa, jonka tehtävänä oli muodostaa tilannekuva poikkeustilanteen riskeistä ja vaikutuksista LähiTapiolalle sekä päättää tarvittavista toiminnallisista ohjeistuksista ja viestinnällisistä linjauksista. Erityistilanneryhmän toiminnan avulla tehostettiin riskien ja vaikutusten arviointia sekä poikkeustilanteen johtamista. Yhtiö teki alueellisessa toiminnassaan omat yhtiötasoiset päätökset omista toimintamalleistaan paikallisten viranomaisten suositusten mukaisesti. Koronapandemian aiheuttamissa riskeissä korostuivat mahdolliset vaikutukset henkilöstön ja asiakkaiden terveyteen, operatiivisen toiminnan jatkuvuuden turvaamiseen ja vakavaraisuus- ja likviditeettitilanteeseen.

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

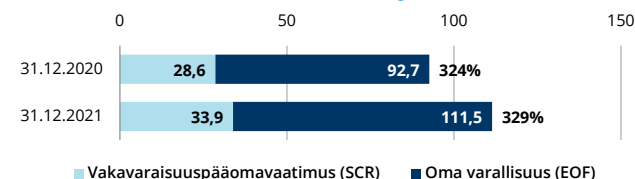
Vakavaraisuuslaskennassa varat ja velat arvostetaan markkina-arvoon, jolla ne ovat vaihdettavissa asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden ja toisistaan riippumattomien osapuolten välillä. Varojen määrä 31.12.2021 on 185 (169) miljoonaa euroa, josta sijoituksia on 170 (154) miljoonaa euroa. Velkojen määrä on 73 (76) miljoonaa euroa, josta vastuuvetäjä on 57 (63) miljoonaa euroa.

Pääomanhallinta

Yhtiön vakavaraisuus ja asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvuus varmistetaan kattavalla vakavaraisuuden valvonnalla ja pääomanhallinnalla. Keskeistä on, että yhtiön oma varallisuus ylittää jatkuvasti yhtiön toiminnan riskeistä lasketun vakavaraisuuspääomavaatimuksen riittävällä marginaalilla.

Vakavaraisuuslaskennan oma varallisuus 31.12.2021 on 111 (93), vakavaraisuuspääomavaatimus 34 (29) ja vähimmäispääomavaatimus 8 (7) miljoonaa euroa. Yhtiön vakavaraisuussuhde eli oma varallisuus jaettuna vakavaraisuuspääomavaatimuksella on 329 % (324 %) ja vakavaraisuusasema on vahva. Vakavaraisuussuhteen vahvistuminen on seurausta oman varallisuuden selkeästä kasvusta. Vakavaraisuusasema ja sen kehitys on esitetty seuraavassa kuvassa.

Yhtiön vakavaraisuusasema (milj. euroa)

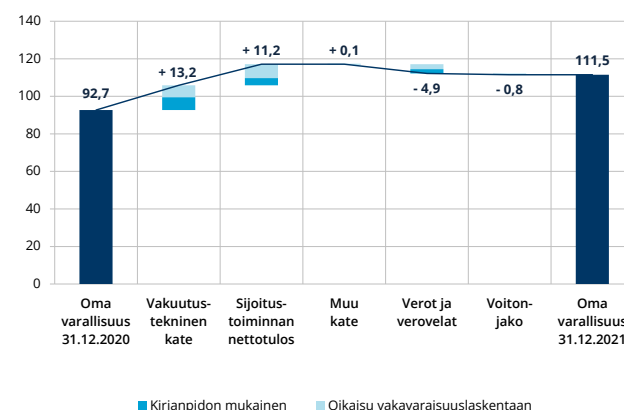


Yhtiön oman varallisuuden muutokset ovat aiheutuneet kirjanpidon tuloksesta sekä vakavaraisuuslaskennan oi-

kaisujen, kuten sijoitusten arvostuserojen, korkotason muutoksista seuranneiden vastuuvetäjä arvostuserojen sekä laskennallisten verovelkojen muutoksista. Yhtiön oman varallisuuden nousu kuluneen vuoden aikana on aiheutunut pääasiassa sijoitustoiminnan tuotoista ja nousseen korkotason seurauksena kasvaneista vastuuvetäjä arvostuseroista.

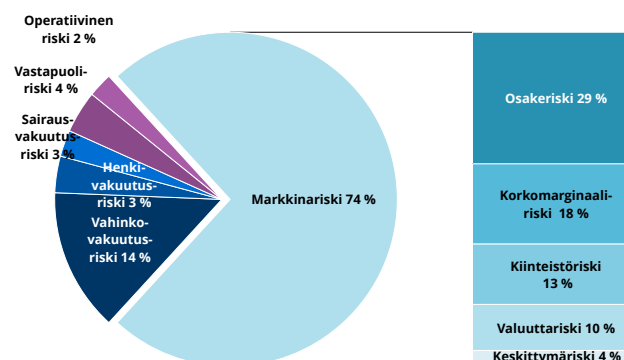
Seuraavassa kuvassa oma varallisuus ja sen muutos esitetään vakuutus-, sijoitus- ja muihin tekijöihin jaoteltuna. Omistaja-asiakkaille annettavat maksun alennukset tai muut edut eivät ole voitonjakoerässä.

Yhtiön oman varallisuuden muutos (milj. euroa)



Vakavaraisuuspääomavaatimus muodostuu markkinariskeistä, vakuutusriskeistä ja muista riskeistä seuraavan kuvan mukaisesti. Markkinariski on vakavaraisuuspääomavaatimuksen suurin yksittäinen komponentti ja sen suuruus on 37 (31) miljoonaa euroa. Vuosi 2021 oli finanssi- ja arvopaperimarkkinoiden tuottojen näkökulmasta erinomainen. Riskipitoisten omaisuusluokkien arvot nousivat vuoden aikana voimakkaasti vuoden 2020 aikana alkaneiden keskuspankkien ja hallitusten elvytystoimenpiteiden seurauksena. Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus sekä markkinariskin pääomavaatimus päättyivät vuoden 2021 lopussa korkeammalle tasolle kuin ne olivat vuoden 2020 lopussa.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne 31.12.2021





Kasvollisella ja paikallisella palvelulla parhaaseen asiakaskokemukseen

Olli Kokkonen

Toimitusjohtaja, LähiTapiola Kainuu-Koillismaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

LähiTapiola Kainuu-Koillismaan vakavaraisuus ja taloudellinen tila ovat seurausta yhtiön liiketoiminnasta ja sen tuloksellisuudesta, hallintojärjestelmästä, riskiprofiilista, arvostusmenetelmistä ja pääomahallinnasta. Tämä tiivistelmä kokoaa nämä osa-alueet ja erityisesti niissä tapahtuneet muutokset vuoden 2021 osalta. Tiivistelmä on osa laajempaa koko LähiTapiola-ryhmän kattavaa [vakavaraisuuskertomusta](#).

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

LähiTapiola Kainuu-Koillismaan toimialue kattaa Kajaanin, Kehys-Kainuun ja Koillismaan seutukunnat sekä Oulunkaaren seutukunnasta Vaalan kunnan ja sen toimialaan kuuluvat kaikki vapaaehtoiset vahinkovakuutukset ja lakisääteinen liikennevakuutus. Yhtiö tuottaa palveluita myös muille LähiTapiola-ryhmän yhtiöille myymällä ja hoitamalla niiden tuotevalikoimaan kuuluvia tuotteita.

LähiTapiola Kainuu-Koillismaan ensivakuutuksen maksumaksu oli vuonna 2021 23,8 miljoonaa euroa (23,1 milj. €) ja kasvua edelliseen vuoteen 3,1 prosenttia. Maksoimme asiakkaille vahinkovakuutuksen korvauksia 14,9 miljoonaa euroa (13,5 milj. €). Lisäksi hyvitimme vakuutusmaksuista keskittämisetuina 2,1 miljoonaa euroa (1,9 milj. €) ja S-ryhmän bonuksena 0,8 miljoonaa euroa (0,8 milj. €).

Liikekulut jäivät hiukan alle budjetoidun. LähiTapiola Kainuu-Koillismaan negatiivinen vakuutustekninen kate johtui korvauskulujen lisääntymisestä 10,2 % edelliseen vuoteen nähden sekä laskuperustekorona muutoksesta 1 %:sta 0,5 %:iin ja kuolevuusmallin muutoksesta.

Vuonna 2021 alkoi uusmyynnin ja vakuutuskannan siirtäminen uuteen vakuutustuotantoprosessiin. Osaamisen ylläpitämisellä ja kasvattamisella tilanteessa, jossa asiakasyhteistyö liittyy migraatioon, uusiin tuotteisiin ja uuden järjestelmän näkymiseen asiakkaalle lisääntyvät, pyritään turvaamaan uusasiakashankinta ja asiakaspysyvyys ja sitä kautta positiivinen vakuutustekninen tulos.

Tilikauden kokonaistulos oli 6 (2) miljoonaa euroa, yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua 104,9 % (99,2

%) ja sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin 7,3 % (1,7 %).

Hallintojärjestelmä

Hallintojärjestelmän tarkoituksena on varmistaa, että yhtiö toimii asianmukaisesti noudattaen terveiset ja varovaisia liikeperiaatteita. Hallintojärjestelmä muodostuu yhtiökokouksesta, hallintoneuvostosta, hallituksesta, toimitusjohtajasta sekä aktuaaripalveluun, riskienhallintaan, complianceen ja sisäiseen tarkastukseen liittyvistä keskeisistä toiminnoista.

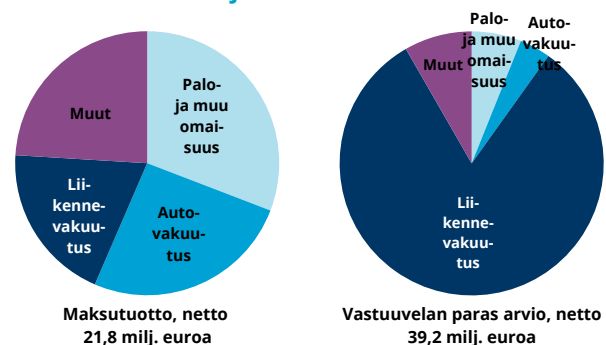
LähiTapiola Kainuu Koillismaan uutena toimitusjohtajana on 1.1.2022 aloittanut Olli Kokkonen. LähiTapiola Kainuu-Koillismaan hallintojärjestelmässä ei ole tapahtunut muita merkittäviä muutoksia vuoden 2021 aikana.

Riskiprofiili

Toiminnan merkittävimmät riskit ovat vakuutusriskit, markkinariskit, operatiiviset riskit, toimintaympäristön riskit ja strategiset riskit.

Vakuutusriskit liittyvät vakuutustuotteiden hinnoitteluun, inflaatioon ja jälleenvakuutussuojiiin.

Yhtiön olennaisimpien vakuutuslajien osuus vakuutusmaksuista ja vastuuvälästä 31.12.2021



Yhtiön suurin riski, markkinariski, aiheutuu varojen markkina-arvojen vaihtelusta, sisältäen muun muassa korkojen, osakekurssien tai valuuttakurssien muutoksen aiheuttaman vaihtelun.

Operatiiviset riskit aiheutuvat riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Toimintaympäristön

TIIVISTELMÄ: LÄHITAPIOLA KAINUU-KOILLISMAA

riskejä ja strategisia riskejä korostavat vakuutuslaskennalla samaa aikainen talouskehityksen epävarmuus ja toimintaympäristön yhä nopeutuva muutosvauhti: mm. digitalisaatio, toimialaliikumukset, uudenlaiset toimijat ja yhteenliittymät, kansainvälistyminen sekä ilmastomuutos.

Koronapandemian hallitsemiseksi ryhmässä jatkettiin aikaisemmin perustetun erityistilanneryhmän toimintaa, jonka tehtävänä oli muodostaa tilannekuva poikkeustilanteen riskeistä ja vaikutuksista LähiTapiolalle sekä päättää tarvittavista toiminnallisista ohjeistuksista ja viestinnällisistä linjauksista. Erityistilanneryhmän toiminnan avulla tehostettiin riskien ja vaikutusten arviointia sekä poikkeustilanteen johtamista. Yhtiö teki alueellisessa toiminnassaan omat yhtiötasoiset päätökset omista toimintamalleistaan paikallisten viranomaisten suositusten mukaisesti. Koronapandemian aiheuttamissa riskeissä korostuivat mahdolliset vaikutukset henkilöstön ja asiakkaiden terveyteen, operatiivisen toiminnan jatkuvuuden turvaamiseen ja vakavaraisuus- ja likviditeettitilanteeseen.

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

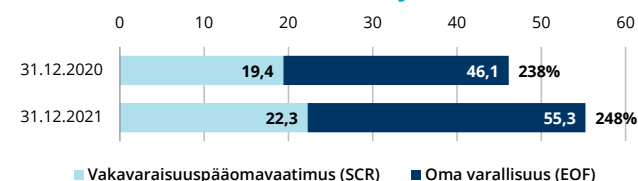
Vakavaraisuuslaskennassa varat ja velat arvostetaan markkina-arvoon, jolla ne ovat vaihdettavissa asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden ja toisistaan riippumattomien osapuolten välillä. Varojen määrä 31.12.2021 on 112 (104) miljoonaa euroa, josta sijoituksia on 101 (93) miljoonaa euroa. Velkojen määrä on 56 (58) miljoonaa euroa, josta vastuuvetäjä on 47 (51) miljoonaa euroa.

Pääomanhallinta

Yhtiön vakavaraisuus ja asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvuus varmistetaan kattavalla vakavaraisuuden valvonnalla ja pääomanhallinnalla. Keskeistä on, että yhtiön oma varallisuus ylittää jatkuvasti yhtiön toiminnan riskeistä lasketun vakavaraisuuspääomavaatimuksen riittävällä marginaalilla.

Vakavaraisuuslaskennan oma varallisuus 31.12.2021 on 55 (46), vakavaraisuuspääomavaatimus 22 (19) ja vähimmäispääomavaatimus 6 (5) miljoonaa euroa. Yhtiön vakavaraisuussuhde eli oma varallisuus jaettuna vakavaraisuuspääomavaatimuksella on 248 % (238 %) ja vakavaraisuusasema on vahva. Vakavaraisuussuhteen vahvistuminen on seurausta oman varallisuuden selkeästä kasvusta. Vakavaraisuusasema ja sen kehitys on esitetty seuraavassa kuvassa.

Yhtiön vakavaraisuusasema (milj. euroa)

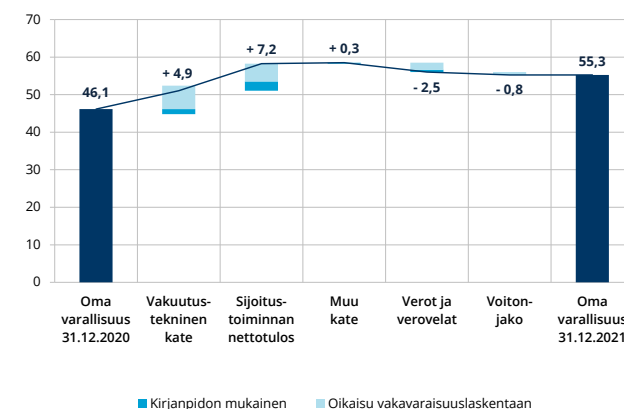


Yhtiön oman varallisuuden muutokset ovat aiheutuneet kirjanpidon tuloksesta sekä vakavaraisuuslaskennan oikaisujen, kuten sijoitusten arvostuserojen, korkotason

muutoksista seuranneiden vastuuvetäjä arvostuserojen sekä laskennallisten verovelkojen muutoksista. Yhtiön oman varallisuuden nousu kuluneen vuoden aikana on aiheutunut pääasiassa sijoitustoiminnan tuotoista ja nousseen korkotason seurauksena kasvaneista vastuuvetäjä arvostuseroista.

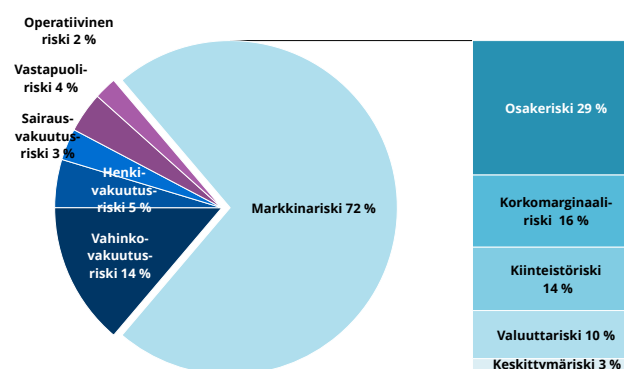
Seuraavassa kuvassa oma varallisuus ja sen muutos esitetään vakuutus-, sijoitus- ja muihin tekijöihin jaoteltuna. Omistaja-asiakkaille annettavat maksun alennukset tai muut edut eivät ole voitonjakoerässä.

Yhtiön oman varallisuuden muutos (milj. euroa)



Vakavaraisuuspääomavaatimus muodostuu markkinariskeistä, vakuutusriskeistä ja muista riskeistä seuraavan kuvan mukaisesti. Markkinariski on vakavaraisuuspääomavaatimuksen suurin yksittäinen komponentti ja sen suuruus on 25 (21) miljoonaa euroa. Vuosi 2021 oli finanssi- ja arvopaperimarkkinoiden tuottojen näkökulmasta erinomainen. Riskipitoisten omaisuusluokkien arvot nousivat vuoden aikana voimakkaasti vuoden 2020 aikana alkaneiden keskuspankkien ja hallitusten elvytystoimenpiteiden seurauksena. Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus sekä markkinariskin pääomavaatimus päättyivät vuoden 2021 lopussa korkeammalle tasolle kuin ne olivat vuoden 2020 lopussa.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne 31.12.2021



Pidämme huolen, että asiak- kaidemme terveys, omaisuus ja ta- lous ovat turvattuja nyt ja tulevai- suudessa

Teemu Toivanen

Toimitusjohtaja, LähiTapiola Keski-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö



Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

LähiTapiola Keski-Suomen vakavaraisuus ja taloudellinen tila ovat seurausta yhtiön liiketoiminnasta ja sen tulokselisuudesta, hallintojärjestelmästä, riskiprofiilista, arvostusmenetelmistä ja pääomahallinnasta. Tämä tiivistelmä kokoaa nämä osa-alueet ja erityisesti niissä tapahtuneet muutokset vuoden 2021 osalta. Tiivistelmä on osa laajempaa koko LähiTapiola-ryhmän kattavaa [vakavaraisuuskertomusta](#).

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

LähiTapiola Keski-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö on keskisuomalaisen asiakkaidensa omistama vakuutusyhtiö. Asiakkaita palvelemaan on yli 120 finanssialan ammattilaista 12 toimistolla 10 eri paikkakunnalla. Vakuutusyhtiön palvelut kattavat Keski-Suomen maakunnan alueen sekä Kuhmoisen Pirkanmaalta ja Kangasniemen kunnan Etelä-Savosta.

Vuosi 2021 sujui liiketoiminnallisesti hyvin LähiTapiola Keski-Suomessa ja suuri osa vuodelle asetetuista tavoitteista saavutettiin. Edelleen jatkuvan koronavirustaudin negatiiviset vaikutukset yhtiön liiketoimintaan olivat varsin vähäisiä, ja pandemian aikana käyttöön otettuja ja hyväksi havaittuja toimintatapoja jatkettiin. Monipaikkainen työ ja osittain etänä tapahtuvat asiakas kohtaamiset sujuivat hyvin, joten myynnillisesti päättynyt vuosi onnistui jopa tuloksekasta edellisvuotta paremmin.

LähiTapiola Keski-Suomen ensivakuutuksen maksutulo oli 47,5 miljoonaa euroa, jossa kasvua edellisestä vuodesta kertyi 4,1 prosenttia. Maksutulon positiivista kehitystä tukee korkea asiakaspysyvyys sekä myynnin hyvä taso. Asiakas-pääryhmistä kasvumme oli voimakkainta henkilöasiakkaissa. Vakuutuslajeista maksutulomme kasvoi eniten ajoneuvovakuuttamisessa. Lisäksi asiakaspysyvyys parani ja asiakasmäärä kasvoi nettomääräisesti yli 1 200 asiakkaalla. Yhtiö kasvatti liikennevakuutuksen markkinaosuutta 0,5 prosenttiyksikköä ja näin ollen oli alueensa markkinajohtaja 30,8 prosentin markkinaosuu-
dellaan.

Tilikauden kokonaistulos oli 18 (7) miljoonaa euroa, yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua 86,7 % (88,2 %) ja sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin 6,9 % (1,6 %).

Hallintojärjestelmä

Hallintojärjestelmän tarkoituksena on varmistaa, että yhtiö toimii asianmukaisesti noudattaen terkeitä ja varovaisia liikeperiaatteita. Hallintojärjestelmä muodostuu yhtiökokouksesta, hallintoneuvostosta, hallituksesta, toimitusjohtajasta sekä aktuaaripalveluun, riskienhallintaan, complianceen ja sisäiseen tarkastukseen liittyvistä keskeisistä toiminnoista.

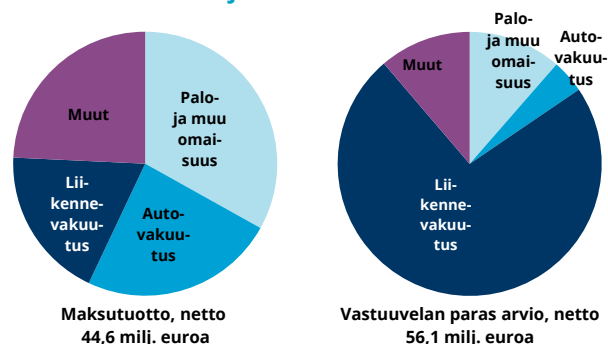
LähiTapiola Keski-Suomen hallintojärjestelmässä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia vuoden 2021.

Riskiprofiili

Toiminnan merkittävimmät riskit ovat vakuutusriskit, markkinariskit, operatiiviset riskit, toimintaympäristön riskit ja strategiset riskit.

Vakuutusriskit liittyvät vakuutustuotteiden hinnoitteluun, inflaatioon ja jälleenvakuutussuojoiin.

Yhtiön olennaisimpien vakuutuslajien osuus vakuutusmaksuista ja vastuuvelasta 31.12.2021



Yhtiön suurin riski, markkinariski, aiheutuu varojen markkina-arvojen vaihtelusta, sisältäen muun muassa korkojen, osakekurssien tai valuuttakurssien muutoksen aiheuttaman vaihtelun.

TIIVISTELMÄ: LÄHITAPIOLA KESKI-SUOMI

Operatiiviset riskit aiheutuvat riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Toimintaympäristön riskejä ja strategisia riskejä korostavat vakuutuslaskennalla samanaikainen talouskehityksen epävarmuus ja toimintaympäristön yhä nopeutuva muutosvauhti: mm. digitalisaatio, toimialaliikumukset, uudenlaiset toimijat ja yhteenliittymät, kansainvälistyminen sekä ilmastonmuutos.

Koronapandemian hallitsemiseksi ryhmässä jatkettiin aikaisemmin perustetun erityistilanneryhmän toimintaa, jonka tehtävänä oli muodostaa tilannekuva poikkeustilanteen riskeistä ja vaikutuksista LähiTapiolalle sekä päättää tarvittavista toiminnallisista ohjeistuksista ja viestinnällisistä linjauksista. Erityistilanneryhmän toiminnan avulla tehostettiin riskien ja vaikutusten arviointia sekä poikkeustilanteen johtamista. Yhtiö teki alueellisessa toiminnassaan omat yhtiötasoiset päätökset omista toimintamalleistaan paikallisten viranomaisten suositusten mukaisesti. Koronapandemian aiheuttamissa riskeissä korostuivat mahdolliset vaikutukset henkilöstön ja asiakkaiden terveyteen, operatiivisen toiminnan jatkuvuuden turvaamiseen ja vakavaraisuus- ja likviditeettitilanteeseen.

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

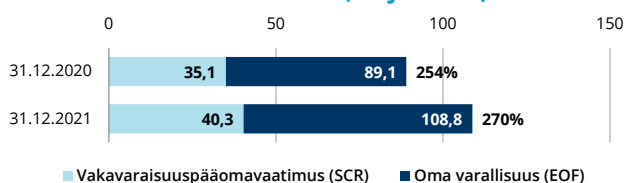
Vakavaraisuuslaskennassa varat ja velat arvostetaan markkina-arvoon, jolla ne ovat vaihdettavissa asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden ja toisistaan riippumattomien osapuolten välillä. Varojen määrä 31.12.2021 on 196 (180) miljoonaa euroa, josta sijoituksia on 180 (165) miljoonaa euroa. Velkojen määrä on 86 (91) miljoonaa euroa, josta vastuovelkaa on 67 (75) miljoonaa euroa.

Pääomanhallinta

Yhtiön vakavaraisuus ja asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvuus varmistetaan kattavalla vakavaraisuuden valvonnalla ja pääomanhallinnalla. Keskeistä on, että yhtiön oma varallisuus ylittää jatkuvasti yhtiön toiminnan riskeistä lasketun vakavaraisuuspääomavaatimuksen riittävällä marginaalilla.

Vakavaraisuuslaskennan oma varallisuus 31.12.2021 on 109 (89), vakavaraisuuspääomavaatimus 40 (35) ja vähimmäispääomavaatimus 10 (9) miljoonaa euroa. Yhtiön vakavaraisuussuhde eli oma varallisuus jaettuna vakavaraisuuspääomavaatimuksella on 270 % (254 %) ja vakavaraisuusasema on vahva. Vakavaraisuussuhteen vahvistuminen on seurausta oman varallisuuden selkeästä kasvusta. Vakavaraisuusasema ja sen kehitys on esitetty seuraavassa kuvassa.

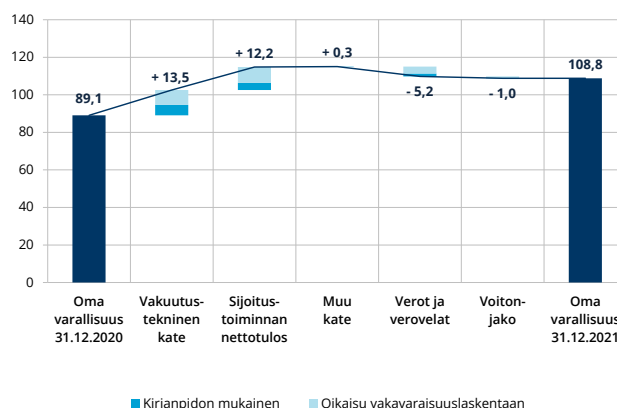
Yhtiön vakavaraisuusasema (milj. euroa)



Yhtiön oman varallisuuden muutokset ovat aiheutuneet kirjanpidon tuloksesta sekä vakavaraisuuslaskennan oikaisujen, kuten sijoitusten arvostuserojen, korkotason muutoksista seuranneiden vastuvelan arvostuserojen sekä laskennallisten verovelkojen muutoksista. Yhtiön oman varallisuuden nousu kuluneen vuoden aikana on aiheutunut pääasiassa sijoitustoiminnan tuotoista ja nousseen korkotason seurauksena kasvaneista vastuuelan arvostuseroista.

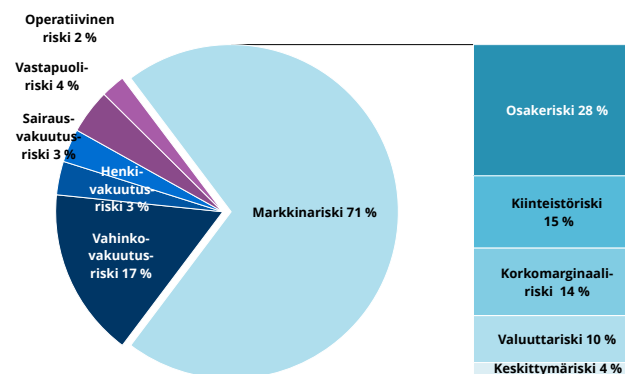
Seuraavassa kuvassa oma varallisuus ja sen muutos esitetään vakuutus-, sijoitus- ja muihin tekijöihin jaoteltuna. Omistaja-asiakkaille annettavat maksun alennukset tai muut edut eivät ole voitonjakoerässä.

Yhtiön oman varallisuuden muutos (milj. euroa)



Vakavaraisuuspääomavaatimus muodostuu markkinariskeistä, vakuutusriskeistä ja muista riskeistä seuraavan kuvan mukaisesti. Markkinariski on vakavaraisuuspääomavaatimuksen suurin yksittäinen komponentti ja sen suuruus on 44 (37) miljoonaa euroa. Vuosi 2021 oli finanssi- ja arvopaperimarkkinoiden tuottojen näkökulmasta erinomainen. Riskipitoisten omaisuusluokkien arvot nousivat vuoden aikana voimakkaasti vuoden 2020 aikana alkaneiden keskuspankkien ja hallitusten elvytystoimenpiteiden seurauksena. Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus sekä markkinariskin pääomavaatimus päättyivät vuoden 2021 lopussa korkeammalle tasolle kuin ne olivat vuoden 2020 lopussa.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne 31.12.2021



Kattava palveluverkostomme laajassa maakunnassa tuo elämänturvan lähelle asiakasta.

Kari Salmela

Toimitusjohtaja, LähiTapiola Lappi Keskinäinen Vakuutusyhtiö



Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

LähiTapiola Lapin vakavaraisuus ja taloudellinen tila ovat seurausta yhtiön liiketoiminnasta ja sen tuloksellisuudesta, hallintojärjestelmästä, riskiprofiilista, arvostusmenetelmistä ja pääomahallinnasta. Tämä tiivistelmä kokoaa nämä osa-alueet ja erityisesti niissä tapahtuneet muutokset vuoden 2021 osalta. Tiivistelmä on osa laajempaa koko LähiTapiola-ryhmän kattavaa [vakavaraisuuskertomusta](#).

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

LähiTapiola Lapin toimialue on Lapin maakunta ja sen toimialaan kuuluvat kaikki vapaaehtoiset vahinkovakuutukset ja lakisääteinen liikennevakuutus. Yhtiö tuottaa palveluita myös muille LähiTapiola-ryhmän yhtiöille myymällä ja hoitamalla niiden tuotevalikoimaan kuuluvia tuotteita.

LähiTapiola Lappi sovitti vuoden 2021 toimintaansa koronapandemian vaatimusten mukaiseksi. Henkilöstötyytyväisyys parani edelleen edellisvuodesta. Asiakaskohdaukset kasvokkain vähenivät, mikä heikensi jonkin verran mitattua asiakastytyvyyttä, lisäsi hieman asiakaspoistumaa ja laski markkinaosuutta henkilöasiakkaissa. Yritysasiakkaissa lakisääteisten vakuutusten siirtoliike oli positiivinen ja markkinaosuus kasvoi. Yhtiön ensivakuutuksen maksutulo vuonna 2021 oli 36,5 miljoonaa euroa, jossa oli kasvua 3,0 % edellisvuodesta (35,5 miljoonaa euroa) ja yhtiön riskisuhde oli 60,7 % parantuen selvästi edellisvuodesta (82,7 %). Yhtiön toiminnan tehokkuus parani jonkin verran ja toimintakulusuhde laski 32,6 %:iin (33,9 %). Tunnuslukuihin vaikuttivat osaltaan laskuperustekoron ja kuolleisuuslaskennan muutokset.

Tilikauden kokonaistulos oli 9 (-3) miljoonaa euroa, yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua 93,3 % (116,5 %) ja sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin 5,4 % (1,8 %).

Hallintojärjestelmä

Hallintojärjestelmän tarkoituksena on varmistaa, että yhtiö toimii asianmukaisesti noudattaen tervehdä ja varovaisia liikeperiaatteita. Hallintojärjestelmä muodostuu yhtiökokouksesta, hallintoneuvostosta, hallituksesta, toimitusjohtajasta ja aktuaaripalveluun, riskienhallintaan, complianceen ja sisäiseen tarkastukseen liittyvistä keskeisistä toiminnoista.

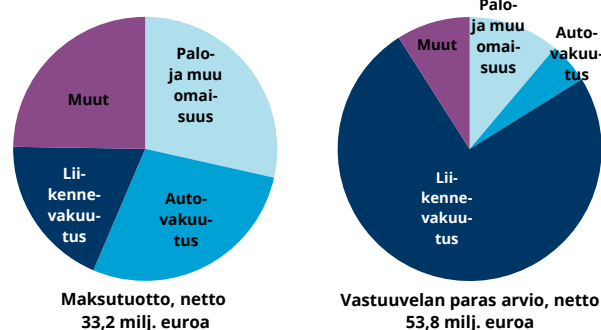
LähiTapiola Lapin hallintojärjestelmässä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia vuoden 2021 aikana.

Riskiprofiili

Toiminnan merkittävimmät riskit ovat vakuutusriskit, markkinariskit, operatiiviset riskit, toimintaympäristön riskit ja strategiset riskit.

Vakuutusriskit liittyvät vakuutustuotteiden hinnoitteluun, inflaatioon ja jälleenvakuutus-suojiin.

Yhtiön olennaisimpien vakuutuslajien osuus vakuutusmaksuista ja vastuuvälästä 31.12.2021



Yhtiön suurin riski, markkinariski, aiheutuu varojen markkina-arvojen vaihtelusta, sisältäen muun muassa korkojen, osakekurssien tai valuuttakurssien muutoksen aiheuttaman vaihtelun.

Operatiiviset riskit aiheutuvat riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Toimintaympäristön riskejä ja strategisia riskejä korostavat vakuutuslalla samanaikainen talouskehityksen epävarmuus ja toiminta-

TIIVISTELMÄ: LÄHITAPIOLA LAPPI

ympäristön yhä nopeutuva muutosvauhti: mm. digitalisaatio, toimialaliikumukset, uudenlaiset toimijat ja yhteenliittymät, kansainvälistyminen sekä ilmastonmuutos.

Koronapandemian hallitsemiseksi ryhmässä jatkettiin aikaisemmin perustetun erityistilanneryhmän toimintaa, jonka tehtävänä oli muodostaa tilannekuva poikkeustilanteen riskeistä ja vaikutuksista LähiTapiolalle sekä päättää tarvittavista toiminnallisista ohjeistuksista ja viestinnällisistä linjauksista. Erityistilanneryhmän toiminnan avulla tehostettiin riskien ja vaikutusten arviointia sekä poikkeustilanteen johtamista. Yhtiö teki alueellisessa toiminnassaan omat yhtiötasoiset päätökset omista toimintamalleistaan paikallisten viranomaisten suositusten mukaisesti. Koronapandemian aiheuttamissa riskeissä korostuivat mahdolliset vaikutukset henkilöstön ja asiakkaiden terveyteen, operatiivisen toiminnan jatkuvuuden turvaamiseen ja vakavaraisuus- ja likviditeettitilanteeseen.

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

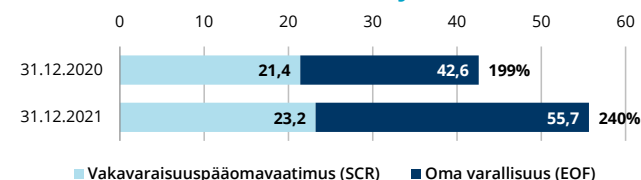
Vakavaraisuuslaskennassa varat ja velat arvostetaan markkina-arvoon, jolla ne ovat vaihdettavissa asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden ja toisistaan riippumattomien osapuolten välillä. Varojen määrä 31.12.2021 on 135 (126) miljoonaa euroa, josta sijoituksia on 121 (114) miljoonaa euroa. Velkojen määrä on 78 (83) miljoonaa euroa, josta vastuuvetäjä on 66 (74) miljoonaa euroa.

Pääomanhallinta

Yhtiön vakavaraisuus ja asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvuus varmistetaan kattavalla vakavaraisuuden valvonnalla ja pääomanhallinnalla. Keskeistä on, että yhtiön oma varallisuus ylittää jatkuvasti yhtiön toiminnan riskeistä lasketun vakavaraisuuspääomavaatimuksen riittävällä marginaalilla.

Vakavaraisuuslaskennan oma varallisuus 31.12.2021 on 56 (43), vakavaraisuuspääomavaatimus 23 (21) ja vähimmäispääomavaatimus 6 (6) miljoonaa euroa. Yhtiön vakavaraisuussuhde eli oma varallisuus jaettuna vakavaraisuuspääomavaatimuksella on 240 % (199 %) ja vakavaraisuusasema on vahva. Vakavaraisuussuhteen vahvistuminen on seurausta oman varallisuuden selkeästä kasvusta. Vakavaraisuusasema ja sen kehitys on esitetty seuraavassa kuvassa.

Yhtiön vakavaraisuusasema (milj. euroa)

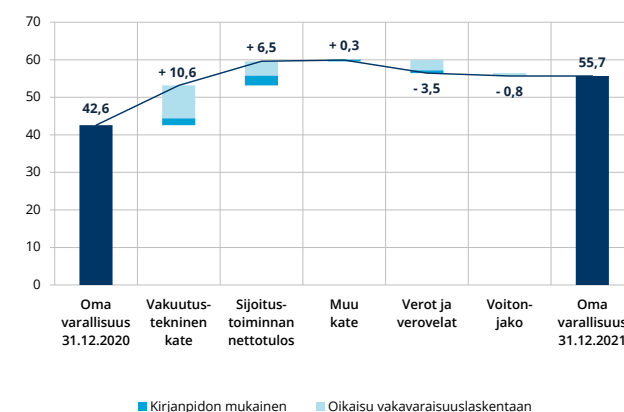


Yhtiön oman varallisuuden muutokset ovat aiheutuneet kirjanpidon tuloksesta sekä vakavaraisuuslaskennan oikaisujen, kuten sijoitusten arvostuserojen, korkotason muutoksista seuranneiden vastuuvetäjä arvostuserojen sekä laskennallisten verovelkojen muutoksista. Yhtiön

oman varallisuuden nousu kuluneen vuoden aikana on aiheutunut pääasiassa sijoitustoiminnan tuotoista ja nousseen korkotason seurauksena kasvaneista vastuuvetäjä arvostuseroista.

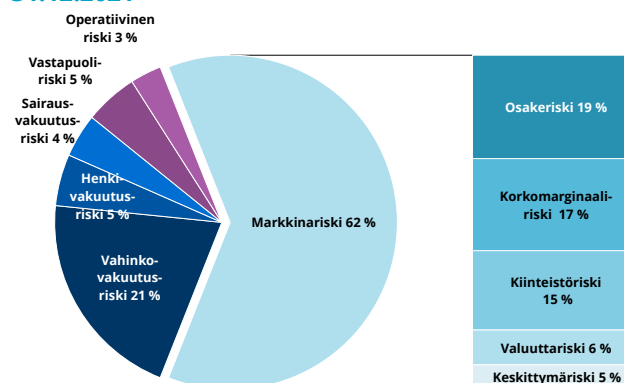
Seuraavassa kuvassa oma varallisuus ja sen muutos esitetään vakuutus-, sijoitus- ja muihin tekijöihin jaoteltuna. Omistaja-asiakkaille annettavat maksun alennukset tai muut edut eivät ole voitonjakoerässä.

Yhtiön oman varallisuuden muutos (milj. euroa)



Vakavaraisuuspääomavaatimus muodostuu markkinariskeistä, vakuutusriskeistä ja muista riskeistä seuraavan kuvan mukaisesti. Markkinariski on vakavaraisuuspääomavaatimuksen suurin yksittäinen komponentti ja sen suuruus on 24 (21) miljoonaa euroa. Vuosi 2021 oli finanssi- ja arvopaperimarkkinoiden tuottojen näkökulmasta erinomainen. Riskipitoisten omaisuusluokkien arvot nousivat vuoden aikana voimakkaasti vuoden 2020 aikana alkaneiden keskuspankkien ja hallitusten elvytystoimenpiteiden seurauksena. Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus sekä markkinariskin pääomavaatimus päättyivät vuoden 2021 lopussa korkeammalle tasolle kuin ne olivat vuoden 2020 lopussa.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne 31.12.2021



Autamme paikallisesti asiakkaitamme turvaamaan elämänsä ja liiketoimintaansa sekä edistämme toimialueemme hyvinvointia.



Lauri Riekkola

Toimitusjohtaja, LähiTapiola Loimi-Häme Keskinäinen Vakuutusyhtiö

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

LähiTapiola Loimi-Hämeen vakavaraisuus ja taloudellinen tila ovat seurausta yhtiön liiketoiminnasta ja sen tuloksellisuudesta, hallintojärjestelmästä, riskiprofiilista, arvostusmenetelmistä ja pääomahallinnasta. Tämä tiivistelmä kokoa nämä osa-alueet ja erityisesti niissä tapahtuneet muutokset vuoden 2021 osalta. Tiivistelmä on osa laajempaa koko LähiTapiola-ryhmän kattavaa [vakavaraisuuskertomusta](#).

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

LähiTapiola Loimi-Häme toimii väestöllisesti keskeisellä kasvualueella Kanta-Hämeessä, Etelä-Pirkanmaalla ja Itäisessä Varsinais-Suomessa toimialanaan kaikki vapaaehtoiset vahinkovakuutukset ja lakisääteinen liikennevakuutus.

Ensivakuutuksen maksutulomme oli 45,0 miljoonaa euroa (43,4 milj. €) ja kasvua edelliseen vuoteen 3,6 prosenttia. Korvauskulumme olivat 31,9 miljoonaa euroa (31,2 milj. €) ja riskisuhteemme ilman perustekorkokulua 66,0 prosenttia (65,8 %). Omaisuuden ja toiminnan yli 300 tuhannen euron suurvahinkoja sattui 2 kappaletta (2 kpl). Bruttokorvausmenomme oli näistä vahingoista 0,7 miljoonaa euroa (1,2 milj. €).

Maksoimme asiakkaille vahinkovakuutuksen korvauksia 25,8 miljoonaa euroa (26,6 milj. €). Lisäksi hyvitimme vakuutusmaksuista keskittämisetuina 4,0 miljoonaa euroa (3,4 milj. €) ja S-ryhmän bonuksena 1,6 miljoonaa euroa (1,5 milj. €). Toimintakulumme olivat 13,3 miljoonaa euroa (13,7 milj. €) ja vahinko-vakuuttamisen tehokkuutta mittaava toimintakulusuhteemme parani 1,9 prosenttiyksikköä ollen 31,2 prosenttia (33,1 %). Vakuutustekninen kateemme ennen tasotusmäärän muutosta oli 0,8 miljoonaa euroa (-0,1 milj. €). Pitkäjänteisellä sijoituspolitiikallamme onnistuimme vuoden 2021 sijoitustoiminnassa hyvin. Sijoitustoiminnan nettotuottomme oli 3,4 miljoonaa euroa (1,8 milj. €) parantaen merkittävästi yhtiön tulosta.

LähiTapiola Loimi-Hämeen tilikauden kokonaistulos oli 7 (-1) miljoonaa euroa, yhdistetty kulusuhde ilman perus-

tekorkokulua 97,2 % (98,9 %) ja sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin 4,3 % (-0,2 %).

Hallintojärjestelmä

Hallintojärjestelmän tarkoituksena on varmistaa, että yhtiö toimii asianmukaisesti noudattaen terkeitä ja varovaisia liikeperiaatteita. Hallintojärjestelmä muodostuu yhtiökokouksesta, hallintoneuvostosta, hallituksesta, yhtiöryhmän johtoryhmästä, toimitusjohtajasta sekä mm. sisäiseen tarkastukseen, riskienhallintaan ja complianceen liittyvistä keskeisistä tehtävistä ja toiminnoista.

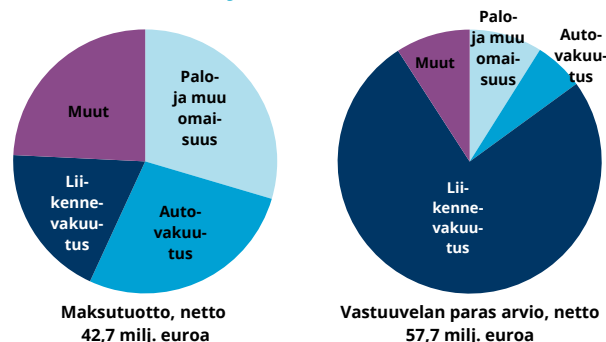
LähiTapiola Loimi-Hämeen hallintojärjestelmässä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia vuoden 2021 aikana.

Riskiprofiili

Toiminnan merkittävimmät riskit ovat vakuutusriskit, markkinariskit, operatiiviset riskit, toimintaympäristön riskit ja strategiset riskit.

Vakuutusriskit liittyvät vakuutustuotteiden hinnoitteluun, inflaatioon ja jälleenvakuutussuojoiin.

Yhtiön olennaisimpien vakuutuslajien osuus vakuutusmaksuista ja vastuuvclasta 31.12.2021



Yhtiön suurin riski, markkinariski, aiheutuu varojen markkina-arvojen vaihtelusta, sisältäen muun muassa korkojen, osakekurssien tai valuuttakurssien muutoksen aiheuttaman vaihtelun.

Operatiiviset riskit aiheutuvat riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Toimintaympäristön

TIIVISTELMÄ: LÄHITAPIOLA LOIMI-HÄME

riskejä ja strategisia riskejä korostavat vakuutuslaskennalla samaa aikainen talouskehityksen epävarmuus ja toimintaympäristön yhä nopeutuva muutosvauhti: mm. digitalisaatio, toimialaliikumukset, uudenlaiset toimijat ja yhteenliittymät, kansainvälistyminen sekä ilmastonmuutos.

Koronapandemian hallitsemiseksi ryhmässä jatkettiin aikaisemmin perustetun erityistilanneryhmän toimintaa, jonka tehtävänä oli muodostaa tilannekuva poikkeustilanteen riskeistä ja vaikutuksista LähiTapiolalle sekä päättää tarvittavista toiminnallisista ohjeistuksista ja viestinnällisistä linjauksista. Erityistilanneryhmän toiminnan avulla tehostettiin riskien ja vaikutusten arviointia sekä poikkeustilanteen johtamista. Yhtiö teki alueellisessa toiminnassaan omat yhtiötasoiset päätökset omista toimintamalleistaan paikallisten viranomaisten suositusten mukaisesti. Koronapandemian aiheuttamissa riskeissä korostuivat mahdolliset vaikutukset henkilöstön ja asiakkaiden terveyteen, operatiivisen toiminnan jatkuvuuden turvaamiseen ja vakavaraisuus- ja likviditeettitilanteeseen.

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

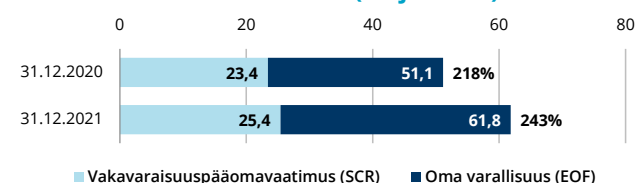
Vakavaraisuuslaskennassa varat ja velat arvostetaan markkina-arvoon, jolla ne ovat vaihdettavissa asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden ja toisistaan riippumattomien osapuolten välillä. Varojen määrä 31.12.2021 on 141 (132) miljoonaa euroa, josta sijoituksia on 133 (123) miljoonaa euroa. Velkojen määrä on 79 (81) miljoonaa euroa, josta vastuuvetäjä on 67 (71) miljoonaa euroa.

Pääomanhallinta

Yhtiön vakavaraisuus ja asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvuus varmistetaan kattavalla vakavaraisuuden valvonnalla ja pääomanhallinnalla. Keskeistä on, että yhtiön oma varallisuus ylittää jatkuvasti yhtiön toiminnan riskeistä lasketun vakavaraisuuspääomavaatimuksen riittävällä marginaalilla.

Vakavaraisuuslaskennan oma varallisuus 31.12.2021 on 62 (51), vakavaraisuuspääomavaatimus 25 (23) ja vähimmäispääomavaatimus 6 (6) miljoonaa euroa. Yhtiön vakavaraisuussuhde eli oma varallisuus jaettuna vakavaraisuuspääomavaatimuksella on 243 % (218 %) ja vakavaraisuusasema on vahva. Vakavaraisuussuhteen vahvistuminen on seurausta oman varallisuuden selkeästä kasvusta. Vakavaraisuusasema ja sen kehitys on esitetty seuraavassa kuvassa.

Yhtiön vakavaraisuusasema (milj. euroa)

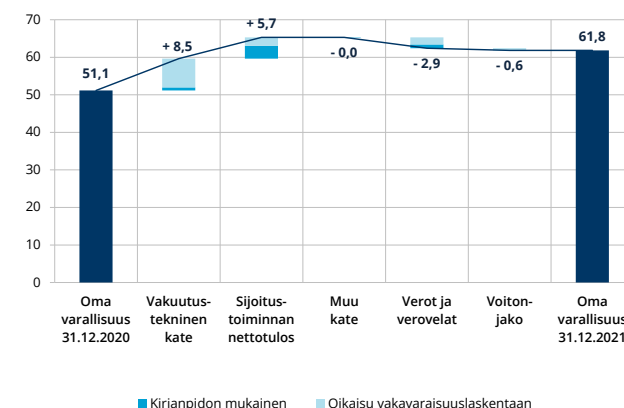


Yhtiön oman varallisuuden muutokset ovat aiheutuneet kirjanpidon tuloksesta sekä vakavaraisuuslaskennan oikaisujen, kuten sijoitusten arvostuserojen, korkotason

muutoksista seuranneiden vastuuvetäjä arvostuserojen sekä laskennallisten verovelkojen muutoksista. Yhtiön oman varallisuuden nousu kuluneen vuoden aikana on aiheutunut pääasiassa sijoitustoiminnan tuotoista ja nousseen korkotason seurauksena kasvaneista vastuuvetäjien arvostuseroista. LähiTapiola Loimi-Häme käyttää volatilitteettikorjattua korkokäyrää vastuuvetäjien laskennassa, mikä myös osaltaan kasvattaa yhtiön oman varallisuuden määrää.

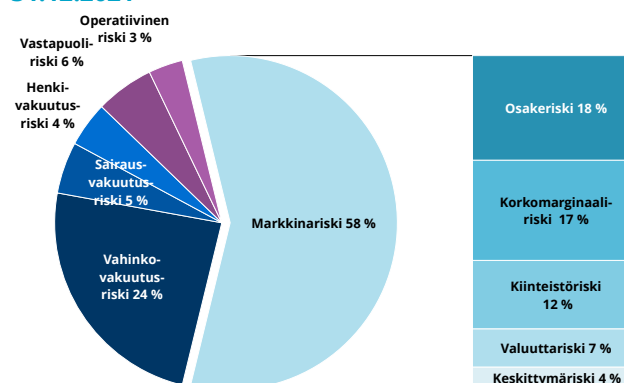
Seuraavassa kuvassa oma varallisuus ja sen muutos esitetään vakuutus-, sijoitus- ja muihin tekijöihin jaoteltuna. Omistaja-asiakkaille annettavat maksun alennukset tai muut edut eivät ole voitonjakoerässä.

Yhtiön oman varallisuuden muutos (milj. euroa)



Vakavaraisuuspääomavaatimus muodostuu markkinariskeistä, vakuutusriskeistä ja muista riskeistä seuraavan kuvan mukaisesti. Markkinariski on vakavaraisuuspääomavaatimuksen suurin yksittäinen komponentti ja sen suuruus on 25 (22) miljoonaa euroa. Vuosi 2021 oli finanssi- ja arvopaperimarkkinoiden tuottojen näkökulmasta erinomainen. Riskipitoisten omaisuusluokkien arvot nousivat vuoden aikana voimakkaasti vuoden 2020 aikana alkaneiden keskuspankkien ja hallitusten elvytystoimenpiteiden seurauksena. Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus sekä markkinariskin pääomavaatimus päättyivät vuoden 2021 lopussa korkeammalle tasolle kuin ne olivat vuoden 2020 lopussa.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne 31.12.2021



Elämänturvaa länsisuomalaisille asiakkaille

Pasi Aakula

Toimitusjohtaja, LähiTapiola Länsi-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö



Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

LähiTapiola Länsi-Suomen vakavaraisuus ja taloudellinen tila ovat seurausta yhtiön liiketoiminnasta ja sen tuloksellisuudesta, hallintojärjestelmästä, riskiprofiilista, arvostusmenetelmistä ja pääomahallinnasta. Tämä tiivistelmä kokoaa nämä osa-alueet ja erityisesti niissä tapahtuneet muutokset vuoden 2021 osalta. Tiivistelmä on osa laajempaa koko LähiTapiola-ryhmän kattavaa [vakavaraisuuskertomusta](#).

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

LähiTapiola Länsi-Suomi sai alkunsa, kun LähiTapiola Satakunta sulautui LähiTapiola Länteen 31.12.2020. Samalla LähiTapiola Lännen toiminimi muutettiin LähiTapiola Länsi-Suomi Keskinäiseksi Vakuutusyhtiöksi. LähiTapiola Länsi-Suomi on yksi suurimmista LähiTapiola-ryhmään kuuluvista alueyhtiöistä. Taloutemme on vahva. Meitä on n. 160 henkilöä palvelemaan yli 100 000 länsisuomalaista asiakastamme. Olemme toimialueemme Satakunnan, Vakka-Suomen ja osan Pirkanmaata markkinajohtaja kaikissa asiakassegmenteissä.

Vuosi 2021 oli osin koronapandemiastakin johtuen poikkeuksellinen. Pandemia vaikutti vahvasti asiakkaidemme käyttäytymiseen ja sen myötä omaan toimintaamme. Digitaalisen vuorovaikutuksen välineiden ja palvelujen merkitys asiakaskohtaamisissa on korostunut pandemia-aikana. Omaisuuden ja toiminnan yli 300 000 euron suurvahinkoja ei sattunut yhtään kappaletta. Sijoitusmarkkinoiden kehitys oli erityisesti osake- ja pääomasi-joitusmarkkinoilla erittäin hyvä. Näistä johtuen yhtiömme tulos oli varsin hyvä.

LähiTapiola Länsi-Suomen tilikauden kokonaistulos oli 35 miljoonaa euroa, yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 87,9 % ja sijoitustoiminnan nettotuotto oli 8,9 %.

Hallintojärjestelmä

Hallintojärjestelmän tarkoituksena on varmistaa, että yhtiö toimii asianmukaisesti noudattaen terveisä ja varovai-

sia liikeperiaatteita. Hallintojärjestelmä muodostuu yhtiökokouksesta, hallintoneuvostosta, hallituksesta, toimitusjohtajasta sekä aktuaaripalveluun, riskienhallintaan, complianceen ja sisäiseen tarkastukseen liittyvistä keskeisistä toiminnoista.

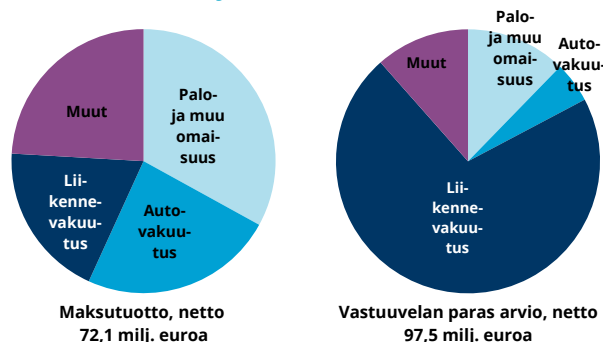
LähiTapiola Länsi-Suomi muodostui LähiTapiola Lännen ja LähiTapiola Satakunnan fuusiona 31.12.2020. LähiTapiola Länsi-Suomen toimitusjohtajaksi siirtyi LähiTapiola Satakunnan entinen toimitusjohtaja Pasi Aakula. LähiTapiola Länsi-Suomen hallintojärjestelmässä ei ole tapahtunut muita merkittäviä muutoksia vuoden 2021 aikana.

Riskiprofiili

Toiminnan merkittävimmät riskit ovat vakuutusriskit, markkinariskit, operatiiviset riskit, toimintaympäristön riskit ja strategiset riskit.

Vakuutusriskit liittyvät vakuutustuotteiden hinnoitteluun, inflaatioon ja jälleenvakuutussuojiin. Seuraavassa kuvassa on esitetty yhtiön maksutuotto ja vastuuvelan paras arvio.

Yhtiön olennaisimpien vakuutuslajien osuus vakuutusmaksuista ja vastuuvelasta 31.12.2021



Yhtiön suurin riski, markkinariski, aiheutuu varojen markkina-arvojen vaihtelusta, sisältäen muun muassa korkojen, osakekurssien tai valuuttakurssien muutoksen aiheuttaman vaihtelun.

Operatiiviset riskit aiheutuvat riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Toimintaympäristön riskejä ja strategisia riskejä korostavat vakuutuslajilla sa-

TIIVISTELMÄ: LÄHITAPIOLA LÄNSI-SUOMI

manaikainen talouskehityksen epävarmuus ja toimintaympäristön yhä nopeutuva muutosvauhti: mm. digitalisaatio, toimialaliikumet, uudenlaiset toimijat ja yhteenliittymät, kansainvälistyminen sekä ilmastonmuutos.

Koronapandemian hallitsemiseksi ryhmässä jatkettiin aikaisemmin perustetun erityistilanneryhmän toimintaa, jonka tehtävänä oli muodostaa tilannekuva poikkeustilanteen riskeistä ja vaikutuksista LähiTapiolalle sekä päättää tarvittavista toiminnallisista ohjeistuksista ja viestinnällisistä linjauksista. Erityistilanneryhmän toiminnan avulla tehostettiin riskien ja vaikutusten arviointia sekä poikkeustilanteen johtamista. Yhtiö teki alueellisessa toiminnassaan omat yhtiötasoiset päätökset omista toimintamalleistaan paikallisten viranomaisten suositusten mukaisesti. Koronapandemian aiheuttamissa riskeissä korostuivat mahdolliset vaikutukset henkilöstön ja asiakkaiden terveyteen, operatiivisen toiminnan jatkuvuuden turvaamiseen ja vakavaraisuus- ja likviditeettitilanteeseen.

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

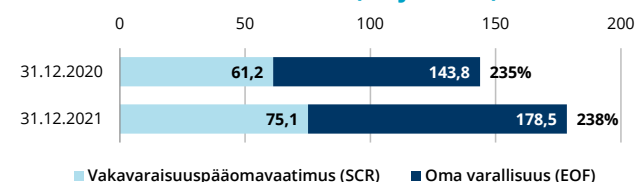
Vakavaraisuuslaskennassa varat ja velat arvostetaan markkina-arvoon, jolla ne ovat vaihdettavissa asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden ja toisistaan riippumattomien osapuolten välillä. Varojen määrä 31.12.2021 on 325 (292) miljoonaa euroa, josta sijoituksia on 311 (275) miljoonaa euroa. Velkojen määrä on 145 (148) miljoonaa euroa, josta vastuovelkaa on 113 (124) miljoonaa euroa.

Pääomanhallinta

Yhtiön vakavaraisuus ja asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvuus varmistetaan kattavalla vakavaraisuuden valvonnalla ja pääomanhallinnalla. Keskeistä on, että yhtiön oma varallisuus ylittää jatkuvasti yhtiön toiminnan riskeistä lasketun vakavaraisuuspääomavaatimuksen riittävällä marginaalilla.

Vakavaraisuuslaskennan oma varallisuus 31.12.2021 on 178 (144), vakavaraisuuspääomavaatimus 75 (61) ja vähimmäispääomavaatimus 19 (15) miljoonaa euroa. Yhtiön vakavaraisuussuhde eli oma varallisuus jaettuna vakavaraisuuspääomavaatimuksella on 238 % (235 %) ja vakavaraisuusasema on vahva. Vakavaraisuussuhteen vahvistuminen on seurausta oman varallisuuden selkeästä kasvusta. Vakavaraisuusasema ja sen kehitys on esitetty seuraavassa kuvassa.

Yhtiön vakavaraisuusasema (milj. euroa)

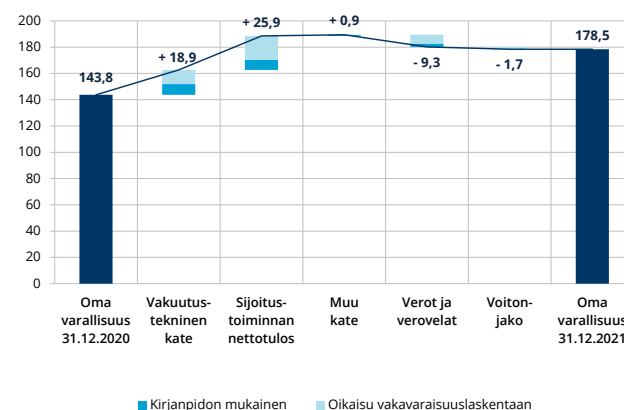


Yhtiön oman varallisuuden muutokset ovat aiheutuneet kirjanpidon tuloksesta sekä vakavaraisuuslaskennan oikaisujen, kuten sijoitusten arvostuserojen, korkotason muutoksista seuranneiden vastuuvelan arvostuserojen

sekä laskennallisten verovelkojen muutoksista. Yhtiön oman varallisuuden nousu kuluneen vuoden aikana on aiheutunut pääasiassa sijoitustoiminnan tuotoista ja nousseen korkotason seurauksena kasvaneista vastuuvelan arvostuseroista.

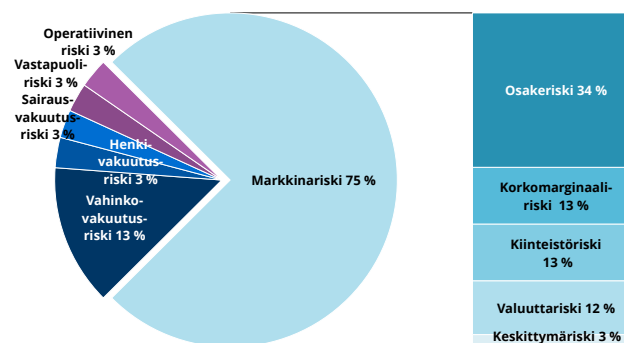
Seuraavassa kuvassa oma varallisuus ja sen muutos esitetään vakuutus-, sijoitus- ja muihin tekijöihin jaoteltuna. Omistaja-asiakkaille annettavat maksun alennukset tai muut edut eivät ole voitonjakoerässä.

Yhtiön oman varallisuuden muutos (milj. euroa)



Vakavaraisuuspääomavaatimus muodostuu markkinariskeistä, vakuutusriskeistä ja muista riskeistä seuraavan kuvan mukaisesti. Markkinariski on vakavaraisuuspääomavaatimuksen suurin yksittäinen komponentti ja sen suuruus on 83 (66) miljoonaa euroa. Vuosi 2021 oli finanssi- ja arvopaperimarkkinoiden tuottojen näkökulmasta erinomainen. Riskipitoisten omaisuusluokkien arvot nousivat vuoden aikana voimakkaasti vuoden 2020 aikana alkaneiden keskuspankkien ja hallitusten elvytystoimenpiteiden seurauksena. Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus sekä markkinariskin pääomavaatimus päättyivät vuoden 2021 lopussa korkeammalle tasolle kuin ne olivat vuoden 2020 lopussa.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne 31.12.2021



LähiTapiola Pirkanmaa edistää pirkanmaalaisten omistaja-asiakkaidensa terveyttä, turvallisuutta ja taloutta pitkäjänteisesti.

Tomi Saarinen

Vt. toimitusjohtaja, LähiTapiola Pirkanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö



Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

LähiTapiola Pirkanmaan vakavaraisuus ja taloudellinen tila ovat seurausta yhtiön liiketoiminnasta ja sen tuloksellisuudesta, hallintojärjestelmästä, riskiprofiilista, arvostusmenetelmistä ja pääomahallinnasta. Tämä tiivistelmä kokoaa nämä osa-alueet ja erityisesti niissä tapahtuneet muutokset vuoden 2021 osalta. Tiivistelmä on osa laajempaa koko LähiTapiola-ryhmän kattavaa [vakavaraisuuskertomusta](#).

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

LähiTapiola Pirkanmaa toimii Pirkanmaan maakunnan alueella ja sen toimialaan kuuluvat kaikki vapaaehtoiset vahinkovakuutukset ja lakisääteinen liikennevakuutus. Yhtiö tuottaa palveluita myös muille LähiTapiola-ryhmän yhtiöille myymällä ja hoitamalla niiden tuotevalikoimaan kuuluvia tuotteita.

LähiTapiola Pirkanmaan maksutulo kasvoi 7,6 %. Markkinaosuutemme kasvoi +1,0 %-yksikköä ollen vuoden lopussa 29,5 % (Traficom), jonka myötä LähiTapiola Pirkanmaa on toimialueensa suosituin ajoneuvovakuuttaja. Kannattavuus säilyi hyvänä yhdistetyn kulusuhteen ollessa 93,1 % (vertailukelpoinen yhdistetty kulusuhde 88,4 %). Myös vakavaraisuus säilyi vahvana. Voimakas kasvu on saavutettu pitkäjänteisellä ja paikallisella työllä pitäen päätöksenteon keskiössä omistaja-asiakkaamme.

LähiTapiola Pirkanmaan tilikauden kokonaistulos oli 14 (5) miljoonaa euroa, yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua 93,1 % (93,9 %) ja sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin 5,1 % (1,2 %).

Hallintojärjestelmä

Hallintojärjestelmän tarkoituksena on varmistaa, että yhtiö toimii asianmukaisesti noudattaen terheitä ja varovaisia liikeperiaatteita. Hallintojärjestelmä muodostuu yhtiökokouksesta, hallintoneuvostosta, hallituksesta, toimitusjohtajasta sekä aktuaaripalveluun, riskienhallintaan,

complianceen ja sisäiseen tarkastukseen liittyvistä keskeisistä toiminnoista.

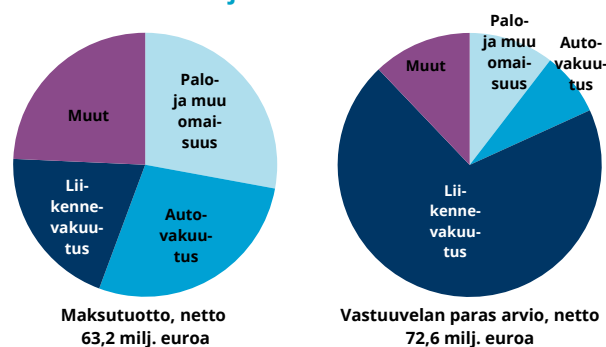
LähiTapiola Pirkanmaan toimitusjohtaja Pentti Kuusela on jättänyt toimitusjohtajan tehtävänsä 1.2.2022 ja yhtiön vt. toimitusjohtajaksi on nimetty talousjohtaja Tomi Saarinen. Yhtiön hallintojärjestelmässä ei ole tapahtunut muita merkittäviä muutoksia vuoden 2021 aikana.

Riskiprofiili

Toiminnan merkittävimmät riskit ovat vakuutusriskit, markkinariskit, operatiiviset riskit, toimintaympäristön riskit ja strategiset riskit.

Vakuutusriskit liittyvät vakuutustuotteiden hinnoitteluun, inflaatioon ja jälleenvakuutussuojiiin.

Yhtiön olennaisimpien vakuutuslajien osuus vakuutusmaksuista ja vastuuvälästä 31.12.2021



Yhtiön suurin riski, markkinariski, aiheutuu varojen markkina-arvojen vaihtelusta, sisältäen muun muassa korkojen, osakekurssien tai valuuttakurssien muutoksen aiheuttaman vaihtelun.

Operatiiviset riskit aiheutuvat riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Toimintaympäristön riskejä ja strategisia riskejä korostavat vakuutuslajilla samanaikainen talouskehityksen epävarmuus ja toimintaympäristön yhä nopeutuva muutosvauhti: mm. digitalisaatio, toimialaliikumukset, uudenlaiset toimijat ja yhteenliittymät, kansainvälistyminen sekä ilmastomuutos.

TIIVISTELMÄ: LÄHITAPIOLA PIRKANMAA

Koronapandemian hallitsemiseksi ryhmässä jatkettiin aikaisemmin perustetun erityistilanneryhmän toimintaa, jonka tehtävänä oli muodostaa tilannekuva poikkeustilanteen riskeistä ja vaikutuksista LähiTapiolalle sekä päättää tarvittavista toiminnallisista ohjeistuksista ja viestinnällisistä linjauksista. Erityistilanneryhmän toiminnan avulla tehostettiin riskien ja vaikutusten arviointia sekä poikkeustilanteen johtamista. Yhtiö teki alueellisessa toiminnassaan omat yhtiötasoiset päätökset omista toimintamalleistaan paikallisten viranomaisten suositusten mukaisesti. Koronapandemian aiheuttamissa riskeissä korostuivat mahdolliset vaikutukset henkilöstön ja asiakkaiden terveyteen, operatiivisen toiminnan jatkuvuuden turvaamiseen ja vakavaraisuus- ja likviditeettitilanteeseen.

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

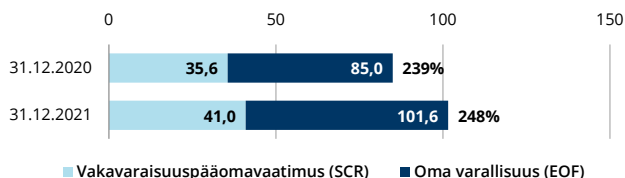
Vakavaraisuuslaskennassa varat ja velat arvostetaan markkina-arvoon, jolla ne ovat vaihdettavissa asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden ja toisistaan riippumattomien osapuolten välillä. Varojen määrä 31.12.2021 on 203 (186) miljoonaa euroa, josta sijoituksia on 189 (171) miljoonaa euroa. Velkojen määrä on 100 (101) miljoonaa euroa, josta vastuovelkaa on 83 (86) miljoonaa euroa.

Pääomanhallinta

Yhtiön vakavaraisuus ja asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvuus varmistetaan kattavalla vakavaraisuuden valvonnalla ja pääomanhallinnalla. Keskeistä on, että yhtiön oma varallisuus ylittää jatkuvasti yhtiön toiminnan riskeistä lasketun vakavaraisuuspääomavaatimuksen riittävällä marginaalilla.

Vakavaraisuuslaskennan oma varallisuus 31.12.2021 on 102 (85), vakavaraisuuspääomavaatimus 41 (36) ja vähimmäispääomavaatimus 10 (9) miljoonaa euroa. Yhtiön vakavaraisuussuhde eli oma varallisuus jaettuna vakavaraisuuspääomavaatimuksella on 248 % (239 %) ja vakavaraisuusasema on vahva. Vakavaraisuussuhteen vahvistuminen on seurausta oman varallisuuden selkeästä kasvusta. Vakavaraisuusasema ja sen kehitys on esitetty seuraavassa kuvassa.

Yhtiön vakavaraisuusasema (milj. euroa)

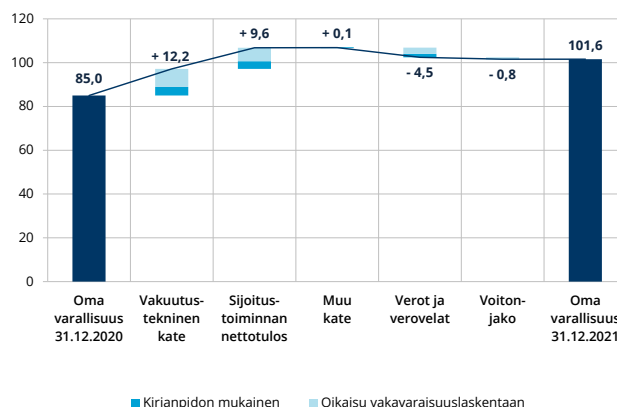


Yhtiön oman varallisuuden muutokset ovat aiheutuneet kirjanpidon tuloksesta sekä vakavaraisuuslaskennan oikaisujen, kuten sijoitusten arvostuserojen, korkotason muutoksista seuranneiden vastuuvelan arvostuserojen sekä laskennallisten verovelkojen muutoksista. Yhtiön oman varallisuuden nousu kuluneen vuoden aikana on aiheutunut pääasiassa sijoitustoiminnan tuotoista ja

nousseen korkotason seurauksena kasvaneista vastuuvelan arvostuseroista.

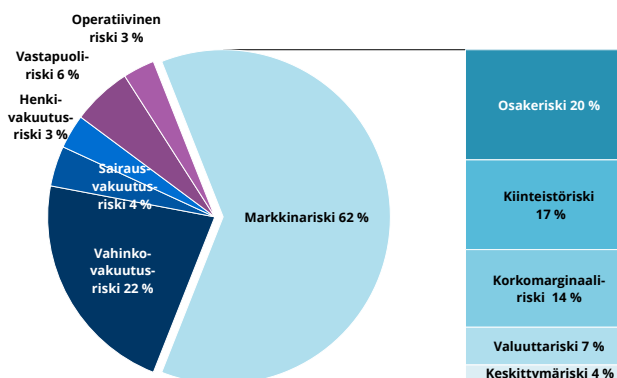
Seuraavassa kuvassa oma varallisuus ja sen muutos esitetään vakuutus-, sijoitus- ja muihin tekijöihin jaoteltuna. Omistaja-asiakkaille annettavat maksun alennukset tai muut edut eivät ole voitonjakoerässä.

Yhtiön oman varallisuuden muutos (milj. euroa)



Vakavaraisuuspääomavaatimus muodostuu markkinariskeistä, vakuutusriskeistä ja muista riskeistä seuraavan kuvan mukaisesti. Markkinariski on vakavaraisuuspääomavaatimuksen suurin yksittäinen komponentti ja sen suuruus on 41 (35) miljoonaa euroa. Vuosi 2021 oli finanssi- ja arvopaperimarkkinoiden tuottojen näkökulmasta erinomainen. Riskipitoisten omaisuusluokkien arvot nousivat vuoden aikana voimakkaasti vuoden 2020 aikana alkaneiden keskuspankkien ja hallitusten elvytystoimenpiteiden seurauksena. Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus sekä markkinariskin pääomavaatimus päättyivät vuoden 2021 lopussa korkeammalle tasolle kuin ne olivat vuoden 2020 lopussa.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne 31.12.2021



LähiTapiola Pohjanmaa auttaa asiakkaitaan turvaamaan elämänsä ja liiketoimintaansa. Tämä edellyttää vakavaraista ja pitkäjänteistä liiketoimintaa.



Pasi Haarala

Toimitusjohtaja, LähiTapiola Pohjanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

LähiTapiola Pohjanmaan vakavaraisuus ja taloudellinen tila ovat seurausta yhtiön liiketoiminnasta ja sen tuloksellisuudesta, hallintojärjestelmästä, riskiprofiilista, arvostusmenetelmistä ja pääomahallinnasta. Tämä tiivistelmä kokoa nämä osa-alueet ja erityisesti niissä tapahtuneet muutokset vuoden 2021 osalta. Tiivistelmä on osa laajempaa koko LähiTapiola-ryhmän kattavaa [vakavaraisuuskertomusta](#).

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

LähiTapiola Pohjanmaa toimii Pohjanmaan sekä Keski-Pohjanmaan maakuntien alueella ja sen toimialaan kuuluvat vapaaehtoiset vahinkovakuutukset ja lakisääteiset liikennevakuutukset. Yhtiö toimii myös jakelukanavana henki- ja työeläkevakuutusten sekä säästämisen ja sijoittamisen tuotteille sekä tarjoaa asiakkailleen terveystalveta ryhmän yhteistyökumppaneiden kanssa.

Vuosi 2021 oli edelleen pandemia-aikaa, mikä näkyi vaihtelevasti sekä vakuutus- että sijoitusliiketoiminnassa. Pandemivuodesta huolimatta LähiTapiola Pohjanmaa teki vuonna 2021 erinomaisen liiketaloudellisen tuloksen ja sen vakavaraisuus vahvistui entisestään. Vahinkovakuutuksen maksutulo oli yhteensä 53,4 miljoonaa euroa ja kasvua edelliseen vuoteen kertyi 4,8 prosenttia.

Yhtiön asiakasmäärä kasvoi vuonna 2021 sekä henkilö- että yritysasiakkaissa yhteensä noin 1 500 asiakkaalla. Maksutulon kasvun lisäksi LähiTapiola Pohjanmaan markkinaosuus liikennevakuuttamisessa kasvoi kolmatta vuotta peräkkäin ja olemme 40,0 prosentin markkinaosuudella markkinajohtaja vakuutus sopimusten määrällä mitattuna. LähiTapiola Pohjanmaa on myös maatilavakuuttamisen markkinajohtaja.

LähiTapiola Pohjanmaan vahinkovakuutustoiminnan kate oli 5,9 miljoonaa euroa ja tilikauden voitto 7,1 miljoonaa euroa. Tilikauden kokonaistulos oli 19 (10) miljoonaa euroa, yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua

87,4 % (89,7 %) ja sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin 6,9 % (3,1 %).

Hallintojärjestelmä

Hallintojärjestelmän tarkoituksena on varmistaa, että yhtiö toimii asianmukaisesti noudattaen terveitä ja varovaisia liikeperiaatteita. Hallintojärjestelmä muodostuu yhtiökokouksesta, hallintoneuvostosta, hallituksesta, toimitusjohtajasta ja aktuaaripalveluihin, riskienhallintaan, complianceen ja sisäiseen tarkastukseen liittyvistä keskeisistä toiminnoista.

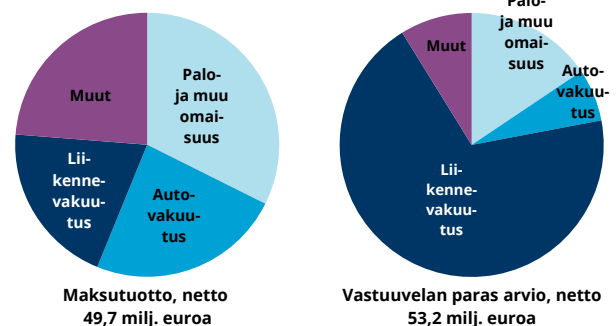
LähiTapiola Pohjanmaan hallintojärjestelmässä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia vuoden 2021 aikana.

Riskiprofiili

Toiminnan merkittävimmät riskit ovat vakuutusriskit, markkinariskit, operatiiviset riskit, toimintaympäristön riskit ja strategiset riskit.

Vakuutusriskit liittyvät vakuutus tuotteiden hinnoitteluun, inflaatioon ja jälleenvakuutus suojiin.

Yhtiön olennaisimpien vakuutuslajien osuus vakuutusmaksuista ja vastuuvälästä 31.12.2021



Yhtiön suurin riski, markkinariski, aiheutuu varojen markkina-arvojen vaihtelusta, sisältäen muun muassa korkojen, osakekurssien tai valuuttakurssien muutoksen aiheuttaman vaihtelun.

Operatiiviset riskit aiheutuvat riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä,

TIIVISTELMÄ: LÄHITAPIOLA POHJANMAA

järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Toimintaympäristön riskejä ja strategisia riskejä korostavat vakuutusalaalla samanaikainen talouskehityksen epävarmuus ja toimintaympäristön yhä nopeutuva muutosvauhti: mm. digitalisaatio, toimialaliikumukset, uudenlaiset toimijat ja yhteenliittymät, kansainvälistyminen sekä ilmastonmuutos.

Koronapandemian hallitsemiseksi ryhmässä jatkettiin aikaisemmin perustetun erityistilanneryhmän toimintaa, jonka tehtävänä oli muodostaa tilannekuva poikkeustilanteen riskeistä ja vaikutuksista LähiTapiolalle sekä päättää tarvittavista toiminnallisista ohjeistuksista ja viestinnällisistä linjauksista. Erityistilanneryhmän toiminnan avulla tehostettiin riskien ja vaikutusten arviointia sekä poikkeustilanteen johtamista. Yhtiö teki alueellisessa toiminnassaan omat yhtiötasoiset päätökset omista toimintamalleistaan paikallisten viranomaisten suositusten mukaisesti. Koronapandemian aiheuttamissa riskeissä korostuivat mahdolliset vaikutukset henkilöstön ja asiakkaiden terveyteen, operatiivisen toiminnan jatkuvuuden turvaamiseen ja vakavaraisuus- ja likviditeettitilanteeseen.

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

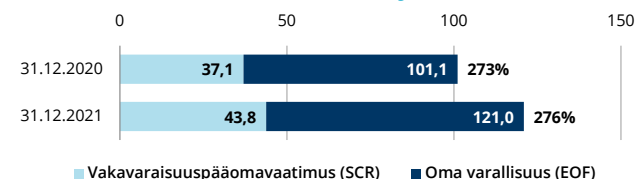
Vakavaraisuuslaskennassa varat ja velat arvostetaan markkina-arvoon, jolla ne ovat vaihdettavissa asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden ja toisistaan riippumattomien osapuolten välillä. Varojen määrä 31.12.2021 on 206 (188) miljoonaa euroa, josta sijoituksia on 194 (172) miljoonaa euroa. Velkojen määrä on 84 (87) miljoonaa euroa, josta vastuuvetkaa on 64 (70) miljoonaa euroa.

Pääomanhallinta

Yhtiön vakavaraisuus ja asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvuus varmistetaan kattavalla vakavaraisuuden valvonnalla ja pääomanhallinnalla. Keskeistä on, että yhtiön oma varallisuus ylittää jatkuvasti yhtiön toiminnan riskeistä lasketun vakavaraisuuspääomavaatimuksen riittävällä marginaalilla.

Vakavaraisuuslaskennan oma varallisuus 31.12.2021 on 121 (101), vakavaraisuuspääomavaatimus 44 (37) ja vähimmäispääomavaatimus 11 (9) miljoonaa euroa. Yhtiön vakavaraisuussuhde eli oma varallisuus jaettuna vakavaraisuuspääomavaatimuksella on 276 % (273 %) ja vakavaraisuusasema on vahva. Vakavaraisuussuhteen vahvistuminen on seurausta oman varallisuuden selkeästä kasvusta. Vakavaraisuusasema ja sen kehitys on esitetty seuraavassa kuvassa.

Yhtiön vakavaraisuusasema (milj. euroa)

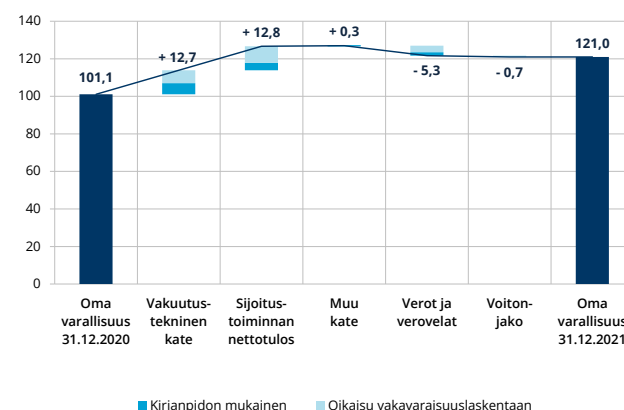


Yhtiön oman varallisuuden muutokset ovat aiheutuneet kirjanpidon tuloksesta sekä vakavaraisuuslaskennan oi-

kaisujen, kuten sijoitusten arvostuserojen, korkotason muutoksista seuranneiden vastuuvetolan arvostuserojen sekä laskennallisten verovelkojen muutoksista. Yhtiön oman varallisuuden nousu kuluneen vuoden aikana on aiheutunut pääasiassa sijoitustoiminnan tuotoista ja nousseen korkotason seurauksena kasvaneista vastuuvetolan arvostuseroista.

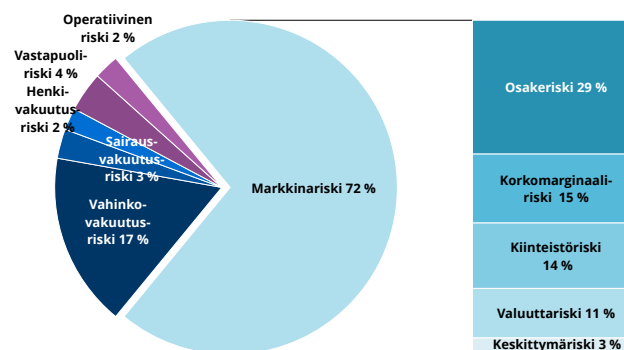
Seuraavassa kuvassa oma varallisuus ja sen muutos esitetään vakuutus-, sijoitus- ja muihin tekijöihin jaoteltuna. Omistaja-asiakkaille annettavat maksun alennukset tai muut edut eivät ole voitonjakoerässä.

Yhtiön oman varallisuuden muutos (milj. euroa)



Vakavaraisuuspääomavaatimus muodostuu markkinariskeistä, vakuutusriskeistä ja muista riskeistä seuraavan kuvan mukaisesti. Markkinariski on vakavaraisuuspääomavaatimuksen suurin yksittäinen komponentti ja sen suuruus on 48 (39) miljoonaa euroa. Vuosi 2021 oli finanssi- ja arvopaperimarkkinoiden tuottojen näkökulmasta erinomainen. Riskipitoisten omaisuusluokkien arvot nousivat vuoden aikana voimakkaasti vuoden 2020 aikana alkaneiden keskuspankkien ja hallitusten elvytystoimenpiteiden seurauksena. Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus sekä markkinariskin pääomavaatimus päättyivät vuoden 2021 lopussa korkeammalle tasolle kuin ne olivat vuoden 2020 lopussa.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne 31.12.2021



LokalTapiola Österbotten hjälper sina kunder att trygga sina liv och sin affärsverksamhet. Detta kräver en solvent och långsiktig verksamhet.



Pasi Haarala

Verkställande direktör, LokalTapiola Österbotten Ömsesidigt Försäkringsbolag

Redovisning om solvens och ekonomisk situation 2021

LokalTapiola Österbottens solvens och ekonomiska situation är en följd av bolagets affärsverksamhet och resultat, förvaltningssystem, riskprofil, värderingsmetoder och kapitalhantering. Här sammanfattas dessa delområden och framför allt förändringarna inom dem under år 2021. Sammanfattningen är en del av en mera omfattande [solvensredovisning](#) som omfattar hela LokalTapiola-gruppen.

Affärsverksamhet och resultat

LokalTapiola Österbotten verkar inom Österbottens och Mellersta Österbottens landskap och dess bransch omfattar frivilliga skadeförsäkringar och lagstadgade trafikförsäkringar. Bolaget verkar också som en distributionskanal för liv- och arbetspensionsförsäkringar samt spar- och placeringsprodukter samt erbjuder sina kunder hälso-tjänster med gruppens samarbetspartner.

År 2021 var fortsättningsvis en tid av pandemi vilket syntes varierande i både försäkrings- och placeringsverksamheten. Trots pandemiåret gjorde LokalTapiola Österbotten ett ypperligt företagsekonomiskt resultat och dess solvens förstärktes ytterligare. Premieinkomsten för skadeförsäkring var totalt 53,4 miljoner euro och ökningen jämfört med året innan var 4,8 procent.

År 2021 ökade bolagets kundantal med sammanlagt cirka 1 500 kunder inom både person- och företagskunder. Utöver tillväxten inom premieinkomsten ökade LokalTapiola Österbottens marknadsandel inom trafikförsäkringen för tredje året i rad och med en marknadsandel på 40,0 procent är vi marknadsledare mätt i antalet försäkringsavtal. LokalTapiola Österbotten är också marknadsledare inom lantbruksförsäkring.

LokalTapiola Österbottens täckningsbidrag inom skadeförsäkringsverksamheten var 5,9 miljoner euro och räkenskapsperiodens vinst var 7,1 miljoner euro. Räkenskapsperiodens totalresultat var 19 (10) miljoner euro, totalkostnadsprocenten utan kostnader för beräknings-

ränta var 87,4 % (89,7 %) och nettointäkten av placeringsverksamheten enligt gängse värden var 6,9 % (3,1 %).

Förvaltningssystem

Syftet med förvaltningssystemet är att säkerställa att bolaget drivs på ett behörigt sätt med iakttagande av sunda och försiktiga affärsprinciper. Förvaltningssystemet utgörs av bolagsstämman, förvaltningsrådet, styrelsen, verkställande direktören och de centrala funktionerna för aktuarietjänster, riskhantering, compliance och intern revision.

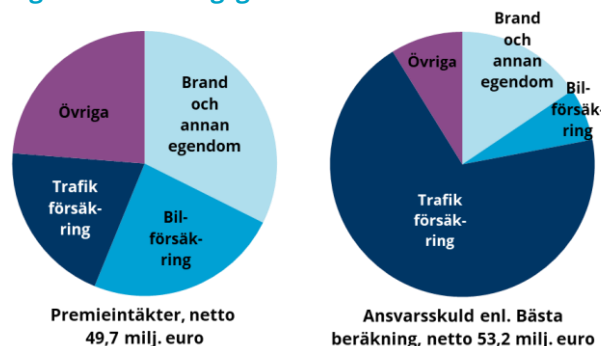
I LokalTapiola Österbottens förvaltningssystem har inte skett betydande ändringar under år 2021.

Riskprofil

De mest väsentliga riskerna för verksamheten är försäkringsrisker, marknadsrisker, operativa risker, risker i verksamhetsmiljön och strategiska risker.

Försäkringsriskerna hänför sig till prissättningen av försäkringsprodukter, inflationen och återförsäkrings-skydden.

Fördelning av premier och ansvarsskuld enligt bolagets viktigaste försäkringsgrenar 31.12.2021



Bolagets största risk, marknadsrisken, uppstår av fluktuationer i marknadsvärden inklusive bland annat förändringar i räntor, aktiekurser eller valutakurser.

Operativa risker uppstår av otillräckliga eller misslyckade interna processer, personal, system och utomstå-

TIIVISTELMÄ: LOKALTAPIOLA ÖSTERBOTTEN

ende faktorer. Inom försäkringsbranschen påverkas risker i verksamhetsmiljön och strategiska risker av en osäker ekonomisk utveckling kombinerat med allt snabbare förändringar i verksamhetsmiljön: bl.a. digitalisering, branschglidningar, nya typer av aktörer och sammanslutningar, internationalisering samt klimatförändringar.

För att hantera coronapandemin fortsatte verksamheten för den tidigare grundade specialsituationsgruppen, vars uppgift var att skapa en situationsbild av de risker och inverkan den exceptionella situationen har på LokalTapiola samt fatta beslut om nödvändiga operativa anvisningar och riktlinjer för kommunikation. Med hjälp av specialsituationsgruppen effektiviserades bedömningen av risker och inverkan samt ledningen av den exceptionella situationen. I sin regionala verksamhet gjorde bolaget egna beslut på bolagsnivå om sina verksamhetsmodeller i enlighet med rekommendationer av de lokala myndigheterna. Vad gäller risker som coronapandemin orsakar så framhövdes eventuell inverkan på personalens och kundernas hälsa, på säkerställandet av en oavbruten operativ verksamhet samt på solvens- och likviditetsläget.

Värdering för solvensändamål

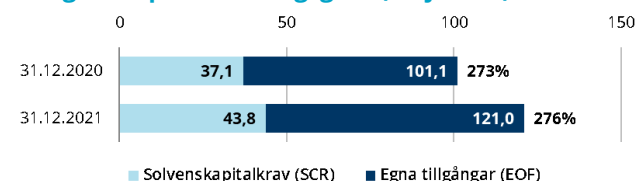
I solvensberäkningen värderas bolagets tillgångar och skulder till det marknadsvärde till vilket de skulle kunna bytas mellan parter som har kännedom om saken, har intresse av att genomföra transaktionen och är oberoende av varandra. Tillgångarna 31.12.2021 är 206 (188) miljoner euro, varav placeringarna är 194 (172) miljoner euro. Skulderna är 84 (87) miljoner euro, varav ansvarsskulden är 64 (70) miljoner euro.

Kapitalhantering

Bolagets solvens och kontinuiteten i kundernas ekonomiska skydd säkerställs genom en heltäckande solvensövervakning och kapitalhantering. Det centrala är att bolagets egna tillgångar kontinuerligt med tillräcklig marginal överstiger solvenskapitalkravet som beräknats utifrån riskerna i bolagets verksamhet.

Egna tillgångar i solvensberäkningen 31.12.2021 är 121 (101), solvenskapitalkravet är 44 (37) och minimikapitalkravet är 11 (9) miljoner euro. Bolagets kapitaltäckningsgrad dvs. egna tillgångar dividerat med solvenskapitalkravet är 276 % (273 %) och kapitaltäckningsgraden är stark. Den starkare solvensställningen är en följd av den klara ökningen i egna tillgångar. Solvensställningen och dess utveckling visas i följande diagram.

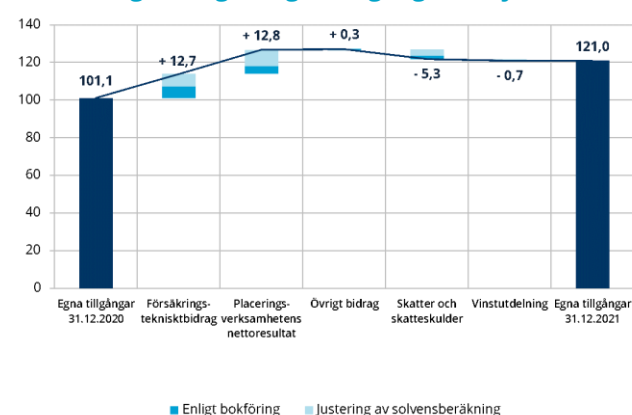
Bolagets kapitaltäckningsgrad (milj. euro)



Förändringarna i bolagets egna tillgångar beror på det bokförda resultatet samt på förändringar i rättelserna i solvensberäkningen, såsom i placeringarnas värderingsdifferenser, vilka hänför sig till förändringar i ansvarsskuldens värderingsdifferenser samt i kalkylmässiga skatteskulder till följd av ändringar i räntenivån. Ökningen av bolagets egna tillgångar under pågående år beror huvudsakligen på intäkter av placeringsverksamheten och på ansvarsskuldens värderingsdifferenser som ökat till följd av den stigande räntenivån.

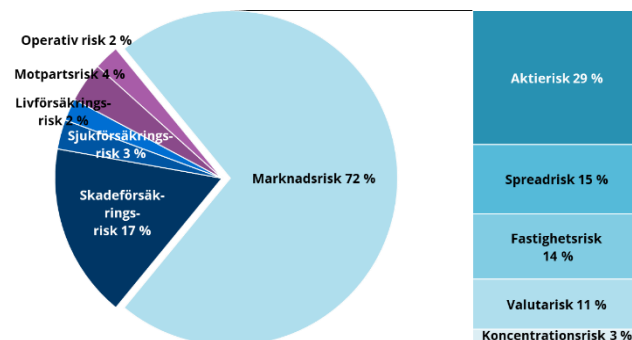
Följande diagram visar de egna tillgångarna och förändringarna fördelat på försäkrings-, placerings- och övriga faktorer. Premierabatter och andra förmåner till ägarkunder ingår inte i vinstutdelningsposten.

Förändring i bolagets egna tillgångar (milj. euro)



Solvenskapitalkravet bildas av marknadsrisk, försäkringsrisker och övriga risker enligt följande diagram. Den största enskilda komponenten i solvenskapitalkravet är marknadsrisken som uppgår till 48 (39) miljoner euro. År 2021 var ypperligt med tanke på avkastningarna från finans- och värdepappersmarknaderna. Värden för de riskfyllda tillgångsklasserna steg kraftigt under året till följd av centralbankernas och regeringarnas stimulansåtgärder som inleddes under år 2020. Bolagets solvenskapitalkrav och marknadsriskens kapitalkrav var i slutet av år 2021 på en högre nivå än i slutet av 2020.

Solvenskapitalkravets struktur 31.12.2021



LähiTapiola tarjoaa suomalaisille turvallisempaa ja terveempää elämää. Tämä edellyttää vakava-
raista ja pitkäjänteistä liiketoi-
mintaa.



Veli Rajakangas

Toimitusjohtaja, LähiTapiola Pohjoinen Keskinäinen Vakuutusyhtiö

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

LähiTapiola Pohjoisen vakavaraisuus ja taloudellinen tila ovat seurausta yhtiön liiketoiminnasta ja sen tuloksellisuudesta, hallintojärjestelmästä, riskiprofilista, arvostusmenetelmistä ja pääomahallinnasta. Tämä tiivistelmä ko-
koaa nämä osa-alueet ja erityisesti niissä tapahtuneet muutokset vuoden 2021 osalta. Tiivistelmä on osa laa-
jempaa koko LähiTapiola-ryhmän kattavaa [vakavarai-
suuskertomusta](#).

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

LähiTapiola Pohjoisen toimialaan kuuluvat kaikki vapaa-
ehtoiset vahinkovakuutukset ja lakisääteinen liikenneva-
kuutus. LähiTapiola Pohjoinen tuottaa palveluita myös
muille LähiTapiola-ryhmän yhtiöille myymällä ja hoitamal-
la niiden valikoimaan kuuluvia palveluita. Yhtiön toimialue
kattaa suurimman osan Pohjois-Pohjanmaan maakunnas-
ta ja puolet Keski-Pohjanmaan maakunnasta.

Sekä vakuutus että sijoitustoiminnan tulokset kehittyi-
vät positiivisesti. Ensivakuutuksen maksutulomme oli 78,5
miljoonaa euroa (76,0 milj. €) ja kasvoi edellisestä vuode-
sta 3,3 prosenttia. Vakuutuslajeista maksutulomme kasvoi
voimakkaimmin ajoneuvovakuuttamisessa. LähiTapiola
Pohjoinen on liikennevakuutuksessa 33,2 prosenttiin (Traf-
fi) markkinaosuudellamme markkinajohtaja. Olemme myös
maatilavakuuttamisen markkinajohtaja ja yritysvaluutus-
ten siirtoliikkeessä onnistuimme hyvin.

Pitkäjänteisellä sijoituspolitiikallamme onnistuimme
vuoden 2021 sijoitustoiminnassa hyvin. Sijoitustoiminnan
nettotuotantomme oli 8,8 miljoonaa euroa (5,7 milj. €) pa-
rantaen merkittävästi yhtiön tulosta.

LähiTapiola Pohjoisen tilikauden kokonaistulos oli 30
(7) miljoonaa euroa, yhdistetty kulusuhde ilman peruste-
korkokulua oli 93,0 % (96,7 %) ja sijoitustoiminnan netto-
tuotto käyvin arvoin 7,7 % (2,0 %).

Hallintojärjestelmä

Hallintojärjestelmän tarkoituksena on varmistaa, että yh-
tiö toimii asianmukaisesti noudattaen tervettä ja varovai-
sia liikeperiaatteita. Hallintojärjestelmä muodostuu yhtiö-
kokouksesta, hallintoneuvostosta, hallituksesta, toimitus-
johtajasta sekä aktuaaripalveluun, riskienhallintaan,
complianceen ja sisäiseen tarkastukseen liittyvistä keskei-
sistä toiminnoista.

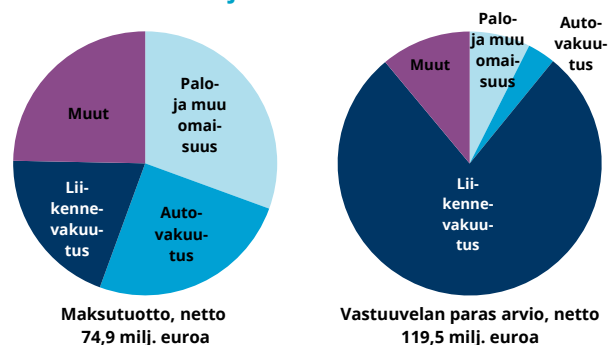
LähiTapiola Pohjoisen hallintojärjestelmässä ei ole ta-
pahtunut merkittäviä muutoksia vuoden 2021 aikana.

Riskiprofiili

Toiminnan merkittävimmät riskit ovat vakuutusriskit,
markkinariskit, operatiiviset riskit, toimintaympäristön
riskit ja strategiset riskit.

Vakuutusriskit liittyvät vakuutustuotteiden hinnoitte-
luun, inflaatioon ja jälleenvakuutussuojoiin.

Yhtiön olennaisimpien vakuutuslajien osuus vakuutusmaksuista ja vastuuvälästä 31.12.2021



Yhtiön suurin riski, markkinariski, aiheutuu varojen mark-
kina-arvojen vaihtelusta, sisältäen muun muassa korko-
jen, osakekurssien tai valuuttakurssien muutoksen ai-
heuttaman vaihtelun.

Operatiiviset riskit aiheutuvat riittämättömistä tai
epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä,
järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Toimintaympäristön
riskejä ja strategisia riskejä korostavat vakuutuslajilla sa-

TIIVISTELMÄ: LÄHITAPIOLA POHJOINEN

manaikainen talouskehityksen epävarmuus ja toimintaympäristön yhä nopeutuva muutosvauhti: mm. digitalisaatio, toimialaliikumet, uudenlaiset toimijat ja yhteenliittymät, kansainvälistyminen sekä ilmastonmuutos.

Koronapandemian hallitsemiseksi ryhmässä jatkettiin aikaisemmin perustetun erityistilanneryhmän toimintaa, jonka tehtävänä oli muodostaa tilannekuva poikkeustilanteen riskeistä ja vaikutuksista LähiTapiolalle sekä päättää tarvittavista toiminnallisista ohjeistuksista ja viestinnällisistä linjauksista. Erityistilanneryhmän toiminnan avulla tehostettiin riskien ja vaikutusten arviointia sekä poikkeustilanteen johtamista. Yhtiö teki alueellisessa toiminnassaan omat yhtiötasoiset päätökset omista toimintamalleistaan paikallisten viranomaisten suositusten mukaisesti. Koronapandemian aiheuttamissa riskeissä korostuivat mahdolliset vaikutukset henkilöstön ja asiakkaiden terveyteen, operatiivisen toiminnan jatkuvuuden turvaamiseen ja vakavaraisuus- ja likviditeettitilanteeseen.

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

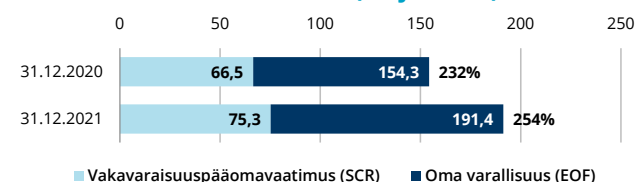
Vakavaraisuuslaskennassa varat ja velat arvostetaan markkina-arvoon, jolla ne ovat vaihdettavissa asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden ja toisistaan riippumattomien osapuolten välillä. Varojen määrä 31.12.2021 on 364 (337) miljoonaa euroa, josta sijoituksia on 343 (317) miljoonaa euroa. Velkojen määrä on 170 (182) miljoonaa euroa, josta vastuovelkaa on 139 (157) miljoonaa euroa.

Pääomanhallinta

Yhtiön vakavaraisuus ja asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvuus varmistetaan kattavalla vakavaraisuuden valvonnalla ja pääomanhallinnalla. Keskeistä on, että yhtiön oma varallisuus ylittää jatkuvasti yhtiön toiminnan riskeistä lasketun vakavaraisuuspääomavaatimuksen riittävällä marginaalilla.

Vakavaraisuuslaskennan oma varallisuus 31.12.2021 on 191 (154), vakavaraisuuspääomavaatimus 75 (66) ja vähimmäispääomavaatimus 19 (17) miljoonaa euroa. Yhtiön vakavaraisuussuhde eli oma varallisuus jaettuna vakavaraisuuspääomavaatimuksella on 254 % (232 %) ja vakavaraisuusasema on vahva. Vakavaraisuussuhteen vahvistuminen on seurausta oman varallisuuden selkeästä kasvusta. Vakavaraisuusasema ja sen kehitys on esitetty seuraavassa kuvassa.

Yhtiön vakavaraisuusasema (milj. euroa)

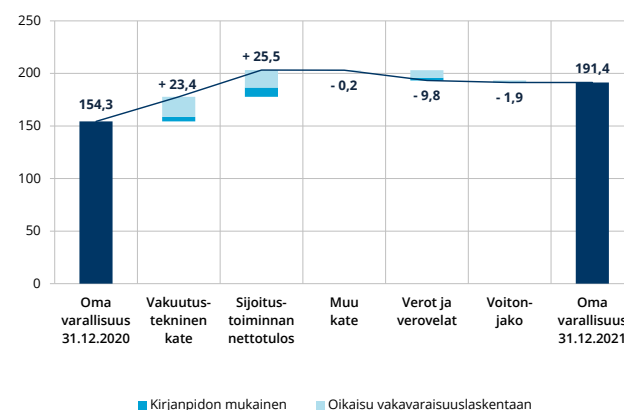


Yhtiön oman varallisuuden muutokset ovat aiheutuneet kirjanpidon tuloksesta sekä vakavaraisuuslaskennan oikaisujen, kuten sijoitusten arvostuserojen, korkotason muutoksista seuranneiden vastuuvelan arvostuserojen

sekä laskennallisten verovelkojen muutoksista. Yhtiön oman varallisuuden nousu kuluneen vuoden aikana on aiheutunut pääasiassa sijoitustoiminnan tuotoista ja nousseen korkotason seurauksena kasvaneista vastuuvelan arvostuseroista.

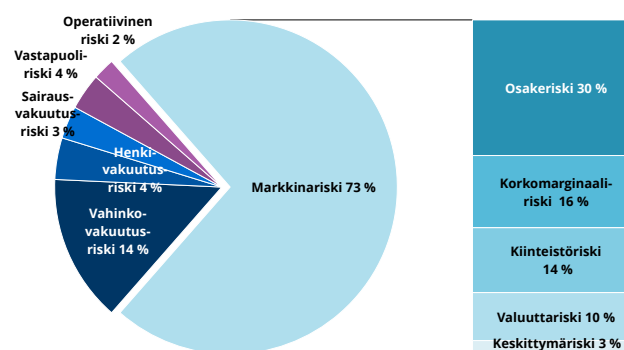
Seuraavassa kuvassa oma varallisuus ja sen muutos esitetään vakuutus-, sijoitus- ja muihin tekijöihin jaoteltuna. Omistaja-asiakkaille annettavat maksun alennukset tai muut edut eivät ole voitonjakoerässä.

Yhtiön oman varallisuuden muutos (milj. euroa)



Vakavaraisuuspääomavaatimus muodostuu markkinariskeistä, vakuutusriskeistä ja muista riskeistä seuraavan kuvan mukaisesti. Markkinariski on vakavaraisuuspääomavaatimuksen suurin yksittäinen komponentti ja sen suuruus on 83 (72) miljoonaa euroa. Vuosi 2021 oli finanssi- ja arvopaperimarkkinoiden tuottojen näkökulmasta erinomainen. Riskipitoisten omaisuusluokkien arvot nousivat vuoden aikana voimakkaasti vuoden 2020 aikana alkaneiden keskuspankkien ja hallitusten elvytystoimenpiteiden seurauksena. Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus sekä markkinariskin pääomavaatimus päättyivät vuoden 2021 lopussa korkeammalle tasolle kuin ne olivat vuoden 2020 lopussa.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne 31.12.2021



LähiTapiola Pääkaupunkiseutu on asiakkaidensa omistama elämänturvayhtiö. Haluamme ennakoida riskejä ja tehdä elämästä turvallisempaa.

Harri Mattinen

Toimitusjohtaja, LähiTapiola Pääkaupunkiseutu Keskinäinen Vakuutusyhtiö



Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

LähiTapiola Pääkaupunkiseudun vakavaraisuus ja taloudellinen tila ovat seurausta yhtiön liiketoiminnasta ja sen tuloksellisuudesta, hallintojärjestelmästä, riskiprofiilista, arvostusmenetelmistä ja pääomahallinnasta. Tämä tiivistelmä kokoaa nämä osa-alueet ja erityisesti niissä tapahtuneet muutokset vuoden 2021 osalta. Tiivistelmä on osa laajempaa koko LähiTapiola-ryhmän kattavaa [vakavaraisuuskertomusta](#).

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

LähiTapiola Pääkaupunkiseudun vuoden 2021 ensivakuutuksen maksutulo oli 120,2 miljoonaa euroa (v. 2020 121 milj. €). Maksoimme asiakkaille vahinkovakuutuksen korvauksia 79,8 miljoonaa euroa (81,7 milj. €). Lisäksi hyvitimme vakuutusmaksuista keskittämisetuina 10,0 miljoonaa euroa (10,3 milj. €) ja S-ryhmän bonuksena 3,6 miljoonaa euroa (3,5 milj. €).

Koronapandemian pitkittymisen seurauksena terveyspalveluntuottajien palveluiden käyttö säilyi normaalia alhaisemmalla tasolla, mikä alensi yhtiön sairauskulu- ja matkavakuutusta lukuun ottamatta, muissa vakuutusluokissa koronapandemialla ei havaittu olleen merkittävää vaikutusta korvausmenoon.

Tilinpäätös- ja osavuosilaskennassa käytettävää laskuperustekorkoa muutettiin vuonna 2021 1,0 prosentista 0,5 prosenttiin ja sen vaikutus näkyi korvausvastuun kasvuna 8,2 miljoonalla eurolla. Eläkepääomien määrittämisessä otettiin käyttöön uusi kuolevuusmalli K2021, jonka vaikutus näkyy korvausvastuuta 3,1 miljoonalla eurolla pienentävänä.

Yhtiön tilikauden kokonaistulos oli 25 (11) miljoonaa euroa, yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua 94,5 % (95,5 %) ja sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin 5,6 % (2,2 %).

Hallintojärjestelmä

Hallintojärjestelmän tarkoituksena on varmistaa, että yhtiö toimii asianmukaisesti noudattaen terveitä ja varovaisia liikeperiaatteita. Hallintojärjestelmä muodostuu yhtiökokouksesta, hallintoneuvostosta, hallituksesta, toimitusjohtajasta sekä aktuaaripalveluun, riskienhallintaan, complianceen ja sisäiseen tarkastukseen liittyvistä keskeisistä toiminnoista.

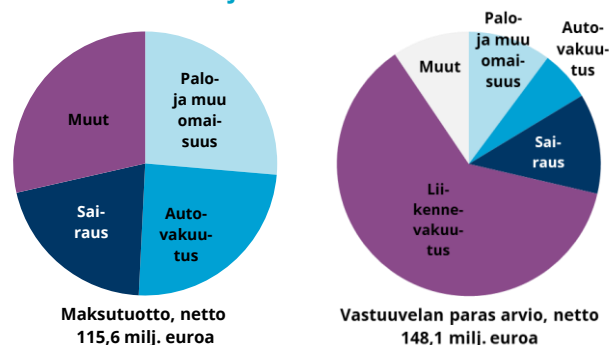
LähiTapiola Pääkaupunkiseudun toimitusjohtaja Jukka Kinnunen eläköityi 31.12.2020. Uutena toimitusjohtajana aloitti Harri Mattinen 1.1.2021 alkaen.

Riskiprofiili

Toiminnan merkittävimmät riskit ovat vakuutusriskit, markkinariskit, operatiiviset riskit, toimintaympäristön riskit ja strategiset riskit.

Vakuutusriskit liittyvät vakuutustuotteiden hinnoitteluun, inflaatioon ja jälleenvakuutussuojiin.

Yhtiön olennaisimpien vakuutuslajien osuus vakuutusmaksuista ja vastuuvälästä 31.12.2021



Yhtiön suurin riski, markkinariski, aiheutuu varojen markkina-arvojen vaihtelusta, sisältäen muun muassa korkojen, osakekurssien tai valuuttakurssien muutoksen aiheuttaman vaihtelun.

Operatiiviset riskit aiheutuvat riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Toimintaympäristön

TIIVISTELMÄ: LÄHITAPIOLA PÄÄKAUPUNKISEUTU

riskejä ja strategisia riskejä korostavat vakuutuslaskennalla samaan aikaan talouskehityksen epävarmuus ja toimintaympäristön yhä nopeutuva muutosvauhti: mm. digitalisaatio, toimialaliikumukset, uudenlaiset toimijat ja yhteenliittymät, kansainvälistyminen sekä ilmastonmuutos.

Koronapandemian hallitsemiseksi ryhmässä jatkettiin aikaisemmin perustetun erityistilanneryhmän toimintaa, jonka tehtävänä oli muodostaa tilannekuva poikkeustilanteen riskeistä ja vaikutuksista LähiTapiolalle sekä päättää tarvittavista toiminnallisista ohjeistuksista ja viestinnällisistä linjauksista. Erityistilanneryhmän toiminnan avulla tehostettiin riskien ja vaikutusten arviointia sekä poikkeustilanteen johtamista. Yhtiö teki alueellisessa toiminnassaan omat yhtiötasoiset päätökset omista toimintamalleistaan paikallisten viranomaisten suositusten mukaisesti. Koronapandemian aiheuttamissa riskeissä korostuivat mahdolliset vaikutukset henkilöstön ja asiakkaiden terveyteen, operatiivisen toiminnan jatkuvuuden turvaamiseen ja vakavaraisuus- ja likviditeettitilanteeseen.

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

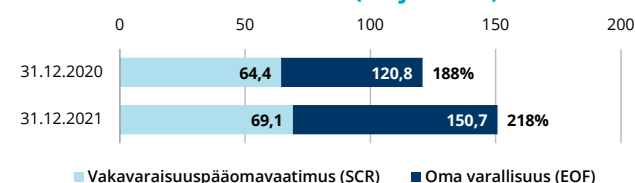
Vakavaraisuuslaskennassa varat ja velat arvostetaan markkina-arvoon, jolla ne ovat vaihdettavissa asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden ja toisistaan riippumattomien osapuolten välillä. Varojen määrä 31.12.2021 on 357 (337) miljoonaa euroa, josta sijoituksia on 338 (311) miljoonaa euroa. Velkojen määrä on 203 (215) miljoonaa euroa, josta vastuuvetäjä on 169 (190) miljoonaa euroa.

Pääomanhallinta

Yhtiön vakavaraisuus ja asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvuus varmistetaan kattavalla vakavaraisuuden valvonnalla ja pääomanhallinnalla. Keskeistä on, että yhtiön oma varallisuus ylittää jatkuvasti yhtiön toiminnan riskeistä lasketun vakavaraisuuspääomavaatimuksen riittävällä marginaalilla.

Vakavaraisuuslaskennan oma varallisuus 31.12.2021 on 151 (121), vakavaraisuuspääomavaatimus 69 (64) ja vähimmäispääomavaatimus 17 (18) miljoonaa euroa. Yhtiön vakavaraisuussuhde eli oma varallisuus jaettuna vakavaraisuuspääomavaatimuksella on 218 % (188 %) ja vakavaraisuusasema on hyvällä tasolla. Vakavaraisuussuhteen vahvistuminen on seurausta oman varallisuuden selkeästä kasvusta. Vakavaraisuusasema ja sen kehitys on esitetty seuraavassa kuvassa.

Yhtiön vakavaraisuusasema (milj. euroa)

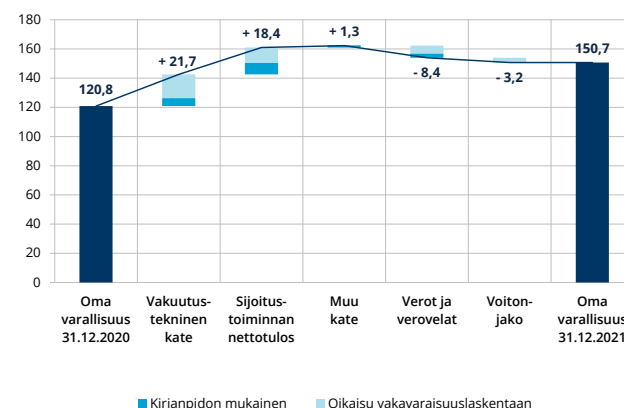


Yhtiön oman varallisuuden muutokset ovat aiheutuneet kirjanpidon tuloksesta sekä vakavaraisuuslaskennan oikaisujen, kuten sijoitusten arvostuserojen, korkotason

muutoksista seuranneiden vastuuvelan arvostuserojen sekä laskennallisten verovelkojen muutoksista. Yhtiön oman varallisuuden nousu kuluneen vuoden aikana on aiheutunut pääasiassa sijoitustoiminnan tuotoista ja nousseen korkotason seurauksena kasvaneista vastuuvelan arvostuseroista. LähiTapiola Pääkaupunkiseutu käyttää volatilitteettikorjattua korkokäyrää vastuuvelan laskennassa, mikä myös osaltaan kasvattaa yhtiön oman varallisuuden määrää.

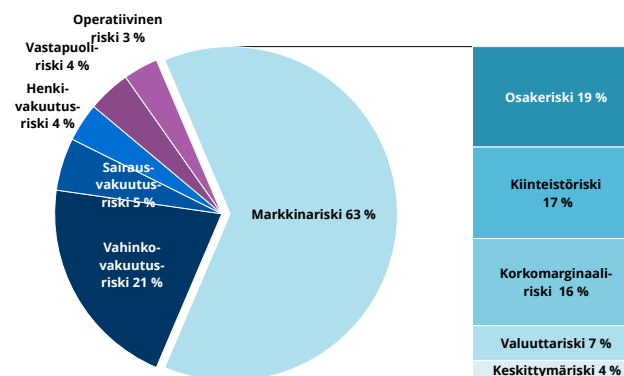
Seuraavassa kuvassa oma varallisuus ja sen muutos esitetään vakuutus-, sijoitus- ja muihin tekijöihin jaoteltuna. Omistaja-asiakkaille annettavat maksun alennukset tai muut edut eivät ole voitonjakoerässä.

Yhtiön oman varallisuuden muutos (milj. euroa)



Vakavaraisuuspääomavaatimus muodostuu markkinariskeistä, vakuutusriskeistä ja muista riskeistä seuraavan kuvan mukaisesti. Markkinariski on vakavaraisuuspääomavaatimuksen suurin yksittäinen komponentti ja sen suuruus on 70 (63) miljoonaa euroa. Vuosi 2021 oli finanssi- ja arvopaperimarkkinoiden tuottojen näkökulmasta erinomainen. Riskipitoisten omaisuusluokkien arvot nousivat vuoden aikana voimakkaasti vuoden 2020 aikana alkaneiden keskuspankkien ja hallitusten elvytystoimenpiteiden seurauksena. Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus sekä markkinariskin pääomavaatimus päättyivät vuoden 2021 lopussa korkeammalle tasolle kuin ne olivat vuoden 2020 lopussa.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne 31.12.2021



LähiTapiola Savo panostaa elämänturvaan tarjoamalla suomalaisille turvallisempaa, terveempää ja tuottavampaa tulevaisuutta.

Antti Pulkkanen

Toimitusjohtaja, LähiTapiola Savo Keskinäinen Vakuutusyhtiö



Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

LähiTapiola Savon vakavaraisuus ja taloudellinen tila ovat seurausta yhtiön liiketoiminnasta ja sen tuloksellisuudesta, hallintojärjestelmästä, riskiprofiilista, arvostusmenetelmistä ja pääomahallinnasta. Tämä tiivistelmä kokoaa nämä osa-alueet ja erityisesti niissä tapahtuneet muutokset vuoden 2021 osalta. Tiivistelmä on osa laajempaa koko LähiTapiola-ryhmän kattavaa [vakavaraisuuskertomusta](#).

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

LähiTapiola Savo palvelee asiakkaitaan Kuopion, Leppävirran, Pieksämäen, Pielaveden, Siilinjärven, Suonenjoen ja Varkauden alueella. LähiTapiola Savon toimialaan kuuluvat kaikki vapaaehtoiset vahinkovakuutukset ja lakisääteinen liikennevakuutus. Yhtiö tuottaa palveluita myös muille LähiTapiola-ryhmän yhtiöille myymällä ja hoitamalla niiden tuotevalikoimaan kuuluvia tuotteita.

Ensivakuutuksen maksutulomme oli 42,4 miljoonaa euroa (41,4 milj. €) ja kasvua edelliseen vuoteen 2,6 prosenttia. Asiakaspääryhmistä kasvomme oli voimakkainta yritysasiakkaissa. Vakuutuslajeista maksutulomme kasvoi tasaisesti kaikissa vakuutuslajeissa; suhteellisesti eniten kasvua oli kasko- ja liikennevakuutuksissa.

Korvauskulumme olivat 24,8 miljoonaa euroa (28,1 milj. €) ja riskisuhteemme ilman perustekorkokulua 52,5 prosenttia (62,8 %). Maksoimme asiakkaille vahinkovakuutuksen korvauksia 22,2 miljoonaa euroa (22,7 milj. €). Lisäksi hyvitimme vakuutusmaksuista keskittämisetuina 3,7 miljoonaa euroa (3,2 milj. €) ja S-ryhmän bonuksena 1,6 miljoonaa euroa (1,5 milj. €).

Asiointinsa LähiTapiolaan keskittäneiden asiakkaiden määrä kasvoi strategian mukaisesti ja kokonaisuudessaan asiakasmäärä pysyi edellisen vuoden tasolla. Asiakastytyväisyys säilyi hyvällä tasolla NPS suosittelemisindeksin ollessa 68%.

LähiTapiola Savon tilikauden kokonaistulos oli 16 (4) miljoonaa euroa, yhdistetty kulusuhde ilman perustekor-

kokulua 84,1 % (96,2 %) ja sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo 6,4 % (1,8 %).

Hallintojärjestelmä

Hallintojärjestelmän tarkoituksena on varmistaa, että yhtiö toimii asianmukaisesti noudattaen terkeitä ja varovaisia liikeperiaatteita. Hallintojärjestelmä muodostuu yhtiökokouksesta, hallintoneuvostosta, hallituksesta, toimitusjohtajasta sekä aktuaaripalveluun, riskienhallintaan, complianceen ja sisäiseen tarkastukseen liittyvistä keskeisistä toiminnoista.

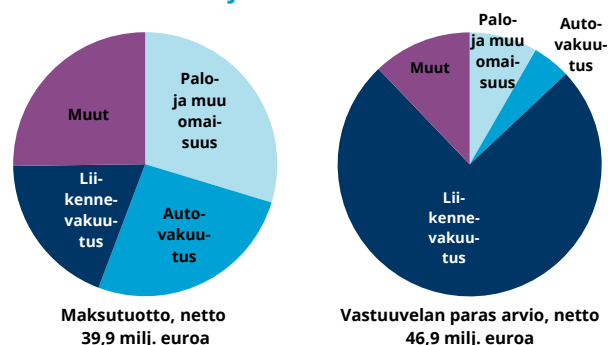
LähiTapiola Savon hallintojärjestelmässä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia vuoden 2021 aikana.

Riskiprofiili

Toiminnan merkittävimmät riskit ovat vakuutusriskit, markkinariskit, operatiiviset riskit, toimintaympäristön riskit ja strategiset riskit.

Vakuutusriskit liittyvät vakuutustuotteiden hinnoitteluun, inflaatioon ja jälleenvakuutussuojiiin.

Yhtiön olennaisimpien vakuutuslajien osuus vakuutusmaksuista ja vastuuvέλasta 31.12.2021



Yhtiön suurin riski, markkinariski, aiheutuu varojen markkina-arvojen vaihtelusta, sisältäen muun muassa korkojen, osakekurssien tai valuuttakurssien muutoksen aiheuttaman vaihtelun.

Operatiiviset riskit aiheutuvat riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Toimintaympäristön

TIIVISTELMÄ: LÄHITAPIOLA SAVO

riskejä ja strategisista riskeistä korostavat vakuutuslaskennalla samaa aikainen talouskehityksen epävarmuus ja toimintaympäristön yhä nopeutuva muutosvauhti: mm. digitalisaatio, toimialaliikumukset, uudenlaiset toimijat ja yhteenliittymät, kansainvälistyminen sekä ilmastonmuutos.

Koronapandemian hallitsemiseksi ryhmässä jatkettiin aikaisemmin perustetun erityistilanneryhmän toimintaa, jonka tehtävänä oli muodostaa tilannekuva poikkeustilanteen riskeistä ja vaikutuksista LähiTapiolalle sekä päättää tarvittavista toiminnallisista ohjeistuksista ja viestinnällisistä linjauksista. Erityistilanneryhmän toiminnan avulla tehostettiin riskien ja vaikutusten arviointia sekä poikkeustilanteen johtamista. Yhtiö teki alueellisessa toiminnassaan omat yhtiötasoiset päätökset omista toimintamalleistaan paikallisten viranomaisten suositusten mukaisesti. Koronapandemian aiheuttamissa riskeissä korostuivat mahdolliset vaikutukset henkilöstön ja asiakkaiden terveyteen, operatiivisen toiminnan jatkuvuuden turvaamiseen ja vakavaraisuus- ja likviditeettitilanteeseen.

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

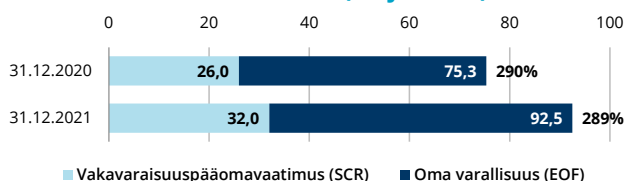
Vakavaraisuuslaskennassa varat ja velat arvostetaan markkina-arvoon, jolla ne ovat vaihdettavissa asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden ja toisistaan riippumattomien osapuolten välillä. Varojen määrä 31.12.2021 on 165 (150) miljoonaa euroa, josta sijoituksia on 156 (142) miljoonaa euroa. Velkojen määrä on 72 (74) miljoonaa euroa, josta vastuuvetä on 55 (62) miljoonaa euroa.

Pääomanhallinta

Yhtiön vakavaraisuus ja asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvuus varmistetaan kattavalla vakavaraisuuden valvonnalla ja pääomanhallinnalla. Keskeistä on, että yhtiön oma varallisuus ylittää jatkuvasti yhtiön toiminnan riskeistä lasketun vakavaraisuuspääomavaatimuksen riittävällä marginaalilla.

Vakavaraisuuslaskennan oma varallisuus 31.12.2021 on 92 (75), vakavaraisuuspääomavaatimus 32 (26) ja vähimmäispääomavaatimus 8 (6) miljoonaa euroa. Yhtiön vakavaraisuussuhde eli oma varallisuus jaettuna vakavaraisuuspääomavaatimuksella on 289 % (290 %) ja vakavaraisuusasema on vahva. Vakavaraisuussuhteen hyvin lievä heikentyminen on seurausta vakavaraisuuspääomavaatimuksen noususta, jonka on aiheuttanut pääasiassa markkinariskin pääomavaatimuksen kasvu. Vakavaraisuusasema ja sen kehitys on esitetty seuraavassa kuvassa.

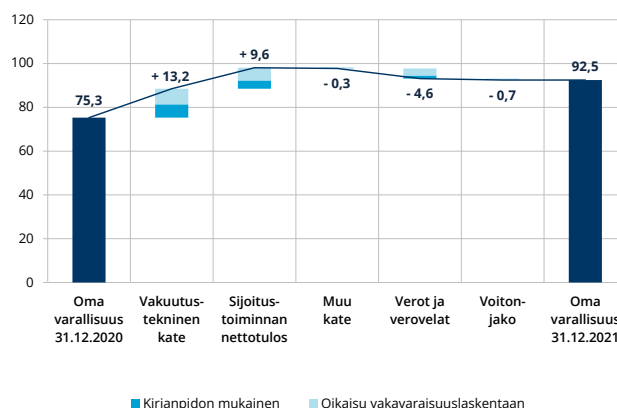
Yhtiön vakavaraisuusasema (milj. euroa)



Yhtiön oman varallisuuden muutokset ovat aiheutuneet kirjanpidon tuloksesta, sekä vakavaraisuuslaskennan oikaisujen, kuten sijoitusten arvostuserojen, korkotason muutoksista seuranneiden vastuuvetä arvostuserojen sekä laskennallisten verovelkojen muutoksista. Yhtiön oman varallisuuden nousu kuluneen vuoden aikana on aiheutunut pääasiassa sijoitustoiminnan tuotoista ja nousseen korkotason seurauksena kasvaneista vastuuvetä arvostuseroista.

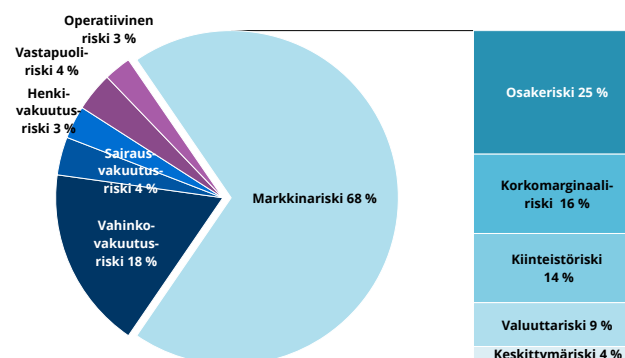
Seuraavassa kuvassa oma varallisuus ja sen muutos esitetään vakuutus-, sijoitus- ja muihin tekijöihin jaoteltuna. Omistaja-asiakkaille annettavat maksun alennukset tai muut edut eivät ole voitonjakoerässä.

Yhtiön oman varallisuuden muutos (milj. euroa)



Vakavaraisuuspääomavaatimus muodostuu markkinariskeistä, vakuutusriskeistä ja muista riskeistä seuraavan kuvan mukaisesti. Markkinariski on vakavaraisuuspääomavaatimuksen suurin yksittäinen komponentti ja sen suuruus on 34 (26) miljoonaa euroa. Vuosi 2021 oli finanssi- ja arvopaperimarkkinoiden tuottojen näkökulmasta erinomainen. Riskipitoisten omaisuusluokkien arvot nousivat vuoden aikana voimakkaasti vuoden 2020 aikana alkaneiden keskuspankkien ja hallitusten elvytystoimenpiteiden seurauksena. Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus sekä markkinariskin pääomavaatimus päättyivät vuoden 2021 lopussa korkeammalle tasolle kuin ne olivat vuoden 2020 lopussa.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne 31.12.2021





Asko Lammela

Toimitusjohtaja, LähiTapiola Savo-Karjala Keskinäinen Vakuutusyhtiö

Haluamme palvella ja auttaa asiakastamme onnistumaan elämänturvassaan. Luomme mielenrauhaa, jotta asiakas voi elää enemmän.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

LähiTapiola Savo-Karjalan vakavaraisuus ja taloudellinen tila ovat seurausta yhtiön liiketoiminnasta ja sen tuloksellisuudesta, hallintojärjestelmästä, riskiprofilista, arvostusmenetelmistä ja pääomahallinnasta. Tämä tiivistelmä kokoaa nämä osa-alueet ja erityisesti niissä tapahtuneet muutokset vuoden 2021 osalta. Tiivistelmä on osa laajempaa koko LähiTapiola-ryhmän kattavaa [vakavaraisuuskertomusta](#).

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

LähiTapiola Savo-Karjala palvelee asiakkaita Heinävedellä, Juvalla, Mikkeliissä, Mäntyharjulla, Parikkalassa, Rantasalmella ja Savonlinnassa.

LähiTapiola Savo-Karjalan on alueellaan selkeä markkinajohtaja. Liikennevakuutuksen markkinaosuus oli vuonna 2021 noin 43,6 prosenttia. LähiTapiola Savo-Karjalan asiakasmäärä lisääntyi vuoden aikana noin 350 asiakkaalla. Asiakkaiden kokonaismäärä oli vuodenvaihteessa yli 50 000 ja asiakaspoistuma pysyi maltillisella tasolla. LähiTapiola Savo-Karjalan maksutulo oli 33,5 miljoonaa euroa (32,4 milj. €) ja kasvua edelliseen vuoteen oli 3,4 prosenttia. Alueyhtiö maksoi asiakkailleen vahinkovakuutuksen korvauksia 19,1 miljoonaa euroa (17,0 milj. €).

LähiTapiola Savo-Karjalan tilikauden kokonaistulos oli 14 (5), yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua 90,7 % (89,4 %) miljoonaa euroa ja sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin 8,4 % (1,7 %).

Hallintojärjestelmä

Hallintojärjestelmän tarkoituksena on varmistaa, että yhtiö toimii asianmukaisesti noudattaen tervehdä ja varovaisia liikeperiaatteita. Hallintojärjestelmä muodostuu yhtiökokouksesta, hallituneuvostosta, hallituksesta, toimitusjohtajasta sekä aktuaaripalveluun, riskienhallintaan,

complianceen ja sisäiseen tarkastukseen liittyvistä keskeisistä toiminnoista.

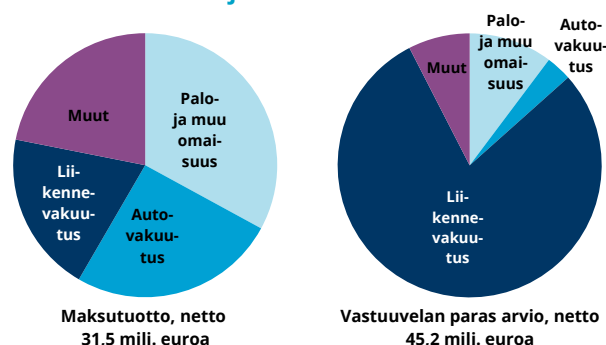
LähiTapiola Savo-Karjalan hallintojärjestelmässä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia vuoden 2021 aikana.

Riskiprofiili

Toiminnan merkittävimmät riskit ovat vakuutusriskit, markkinariskit, operatiiviset riskit, toimintaympäristön riskit ja strategiset riskit.

Vakuutusriskit liittyvät vakuutustuotteiden hinnoitteluun, inflaatioon ja jälleenvakuutussuojiiin.

Yhtiön olennaisimpien vakuutuslajien osuus vakuutusmaksuista ja vastuuvälästä 31.12.2021



Yhtiön suurin riski, markkinariski, aiheutuu varojen markkina-arvojen vaihtelusta, sisältäen muun muassa korkojen, osakekurssien tai valuuttakurssien muutoksen aiheuttaman vaihtelun.

Operatiiviset riskit aiheutuvat riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Toimintaympäristön riskejä ja strategisia riskejä korostavat vakuutuslajilla samanaikainen talouskehityksen epävarmuus ja toimintaympäristön yhä nopeutuva muutosvauhti: mm. digitalisaatio, toimialaliikumukset, uudenlaiset toimijat ja yhteenliittymät, kansainvälistyminen sekä ilmastonmuutos.

TIIVISTELMÄ: LÄHITAPIOLA SAVO-KARJALA

Koronapandemian hallitsemiseksi ryhmässä jatkettiin aikaisemmin perustetun erityistilanneryhmän toimintaa, jonka tehtävänä oli muodostaa tilannekuva poikkeustilanteen riskeistä ja vaikutuksista LähiTapiolalle sekä päättää tarvittavista toiminnallisista ohjeistuksista ja viestinnällisistä linjauksista. Erityistilanneryhmän toiminnan avulla tehostettiin riskien ja vaikutusten arviointia sekä poikkeustilanteen johtamista. Yhtiö teki alueellisessa toiminnassaan omat yhtiötasoiset päätökset omista toimintamalleistaan paikallisten viranomaisten suositusten mukaisesti. Koronapandemian aiheuttamissa riskeissä korostuivat mahdolliset vaikutukset henkilöstön ja asiakkaiden terveyteen, operatiivisen toiminnan jatkuvuuden turvaamiseen ja vakavaraisuus- ja likviditeettitilanteeseen.

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

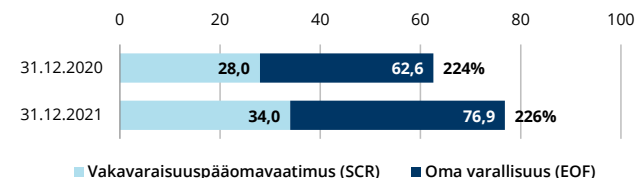
Vakavaraisuuslaskennassa varat ja velat arvostetaan markkina-arvoon, jolla ne ovat vaihdettavissa asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden ja toisistaan riippumattomien osapuolten välillä. Varojen määrä 31.12.2021 on 145 (133) miljoonaa euroa, josta sijoituksia on 139 (123) miljoonaa euroa. Velkojen määrä on 67 (70) miljoonaa euroa, josta vastuuvetäjä on 53 (59) miljoonaa euroa.

Pääomanhallinta

Yhtiön vakavaraisuus ja asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvuus varmistetaan kattavalla vakavaraisuuden valvonnalla ja pääomanhallinnalla. Keskeistä on, että yhtiön oma varallisuus ylittää jatkuvasti yhtiön toiminnan riskeistä lasketun vakavaraisuuspääomavaatimuksen riittävällä marginaalilla.

Vakavaraisuuslaskennan oma varallisuus 31.12.2021 on 77 (63), vakavaraisuuspääomavaatimus 34 (28) ja vähimmäispääomavaatimus 9 (7) miljoonaa euroa. Yhtiön vakavaraisuussuhde eli oma varallisuus jaettuna vakavaraisuuspääomavaatimuksella on 226 % (224 %) ja vakavaraisuusasema on vahva. Vakavaraisuussuhteen vahvistuminen on seurausta oman varallisuuden selkeästä kasvusta. Vakavaraisuusasema ja sen kehitys on esitetty seuraavassa kuvassa.

Yhtiön vakavaraisuusasema (milj. euroa)

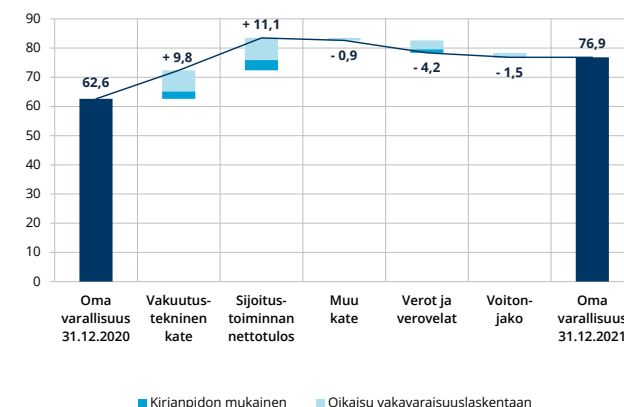


Yhtiön oman varallisuuden muutokset ovat aiheutuneet kirjanpidon tuloksesta, sekä vakavaraisuuslaskennan oikaisujen, kuten sijoitusten arvostuserojen, korkotason muutoksista seuranneiden vastuuvetäjä arvostuserojen sekä laskennallisten verovelkojen muutoksista. Yhtiön oman varallisuuden nousu kuluneen vuoden aikana on aiheutunut pääasiassa sijoitustoiminnan tuotoista ja

nousseen korkotason seurauksena kasvaneista vastuuvetäjän arvostuseroista.

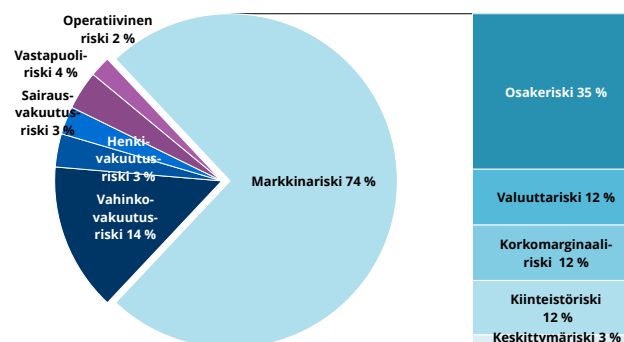
Seuraavassa kuvassa oma varallisuus ja sen muutos esitetään vakuutus-, sijoitus- ja muihin tekijöihin jaoteltuna. Omistaja-asiakkaille annettavat maksun alennukset tai muut edut eivät ole voitonjakoerässä.

Yhtiön oman varallisuuden muutos (milj. euroa)



Vakavaraisuuspääomavaatimus muodostuu markkinariskeistä, vakuutusriskeistä ja muista riskeistä seuraavan kuvan mukaisesti. Markkinariski on vakavaraisuuspääomavaatimuksen suurin yksittäinen komponentti ja sen suuruus on 38 (30) miljoonaa euroa. Vuosi 2021 oli finanssi- ja arvopaperimarkkinoiden tuottojen näkökulmasta erinomainen. Riskipitoisten omaisuusluokkien arvot nousivat vuoden aikana voimakkaasti vuoden 2020 aikana alkaneiden keskuspankkien ja hallitusten elvytystoimenpiteiden seurauksena. Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus sekä markkinariskin pääomavaatimus päättyivät vuoden 2021 lopussa korkeammalle tasolle kuin ne olivat vuoden 2020 lopussa.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne 31.12.2021



Elämänturvastrategiamme mukaisesti tavoitteenamme on tuottaa asiakkaillemme kokonaisvaltaista ja ennakkoivaa palvelua terveyden, turvallisuuden ja talouden alueilla.



Erik Valros

Toimitusjohtaja, LähiTapiola Uusimaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

LähiTapiola Uusimaan vakavaraisuus ja taloudellinen tila ovat seurausta yhtiön liiketoiminnasta ja sen tuloksellisuudesta, hallintojärjestelmästä, riskiprofilista, arvostusmenetelmistä ja pääomahallinnasta. Tämä tiivistelmä koostuu näistä osa-alueista ja erityisesti niissä tapahtuneista muutoksista vuoden 2021 osalta. Tiivistelmä on osa laajempaa koko LähiTapiola-ryhmän kattavaa [vakavaraisuuskertomusta](#).

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

LähiTapiola Uusimaalla on alueellaan vahva markkina-asema ja yhtiön menestyksen taustalla on vahva paikallinen läsnäolo ja markkinan tuntemus. Yhtiön vuoden 2021 tulos oli poikkeuksellisesta vuodesta huolimatta erinomainen. Yhtiön liike-tulos ylsi 9,0 miljoonaan euroon (4,3 milj. €). Yhtiön hoitovastuulla on n. 77 800 asiakasta ja henkilöstön lukumäärä oli vuoden 2021 aikana keskimäärin 106 (101). Asiakasluvumäärässä ei tapahtunut merkittäviä muutoksia vuoden aikana. Vahinkovakuutusmyynti kasvoi 9,2 % ja pitkälti sen ansiosta myös maksutulo kasvoi 3,6 prosentilla, ollen vuoden lopussa 57,9 miljoonaa euroa. Myös asiakaspoistuma pienentyi 0,3 prosenttiyksikköä vuoden aikana.

Korvaussuhde kääntyi laskuun ja suurvahinkoja ei satunut juuri lainkaan. Maksoimme asiakkaille vahinkovakuutuksen korvauksia 36,5 miljoonaa euroa (35,5 milj. €). Lisäksi hyvitimme vakuutusmaksuista keskittämisetuina 5 miljoonaa euroa (4,6 milj. €) ja S-ryhmän bonuksena 1,8 miljoonaa euroa (1,8 milj. €). Vuoden 2021 asiakastytyvääsyyttä mittaava NPS tulos säilyi lähes edellisvuoden tasolla 69 (69,5). Koronapandemiasta johtuen asiakkaat hyödynsivät edelleen aikaisempaa enemmän verkko- ja puhelinpalvelua toimistoasioinnin sijaan, joka on ollut perinteisesti LähiTapiolan vahvin kanava asiakastytyvääsyydessä mitattuna. Panostuksia erityisesti digiasioinnin sujuvuuden varmistamiseksi on jatkuvasti meneillään.

Tilikauden kokonaistulos oli 19 (4) miljoonaa euroa, yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua 91,5 % (98,9 %) ja sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo 7,6 % (2,0 %).

Hallintojärjestelmä

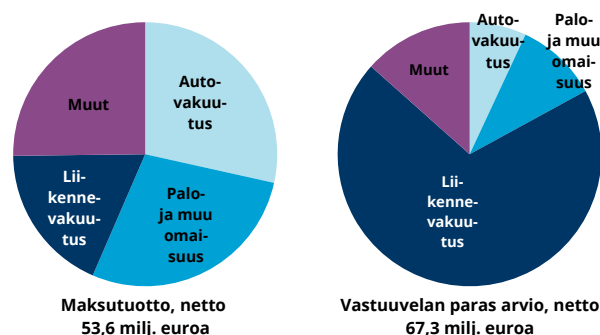
Hallintojärjestelmän tarkoituksena on varmistaa, että yhtiö toimii asianmukaisesti noudattaen tervettä ja varovaisia liikeperiaatteita. Hallintojärjestelmä muodostuu yhtiökokouksesta, hallintoneuvostosta, hallituksesta, toimitusjohtajasta sekä aktuaaripalveluun, riskienhallintaan, complianceen ja sisäiseen tarkastukseen liittyvistä keskeisistä toiminnoista.

LähiTapiola Uusimaan hallintojärjestelmässä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia vuoden 2021 aikana.

Riskiprofiili

Toiminnan merkittävimmät riskit ovat vakuutusriskit, markkinariskit, operatiiviset riskit, toimintaympäristön riskit ja strategiset riskit. Vakuutusriskit liittyvät vakuutus- tuotteiden hinnoitteluun, inflaatioon ja jälleenvakuutus-suojiin.

Yhtiön olennaisimpien vakuutuslajien osuus vakuutusmaksuista ja vastuuvälästä 31.12.2021



Yhtiön suurin riski, markkinariski, aiheutuu varojen markkina-arvojen vaihtelusta, sisältäen muun muassa korkojen, osakekurssien tai valuuttakurssien muutoksen aiheuttaman vaihtelun.

TIIVISTELMÄ: LÄHITAPIOLA UUSIMAA

Operatiiviset riskit aiheutuvat riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Toimintaympäristön riskejä ja strategisia riskejä korostavat vakuutuslaskennalla samanaikainen talouskehityksen epävarmuus ja toimintaympäristön yhä nopeutuva muutosvauhti: mm. digitalisaatio, toimialaliikumukset, uudenlaiset toimijat ja yhteenliittymät, kansainvälistyminen sekä ilmastonmuutos.

Koronapandemian hallitsemiseksi ryhmässä jatkettiin aikaisemmin perustetun erityistilanneryhmän toimintaa, jonka tehtävänä oli muodostaa tilannekuva poikkeustilanteen riskeistä ja vaikutuksista LähiTapiolalle sekä päättää tarvittavista toiminnallisista ohjeistuksista ja viestinnällisistä linjauksista. Erityistilanneryhmän toiminnan avulla tehostettiin riskien ja vaikutusten arviointia sekä poikkeustilanteen johtamista. Yhtiö teki alueellisessa toiminnassaan omat yhtiötasoiset päätökset omista toimintamalleistaan paikallisten viranomaisten suositusten mukaisesti. Koronapandemian aiheuttamissa riskeissä korostuivat mahdolliset vaikutukset henkilöstön ja asiakkaiden terveyteen, operatiivisen toiminnan jatkuvuuden turvaamiseen ja vakavaraisuus- ja likviditeettitilanteeseen.

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

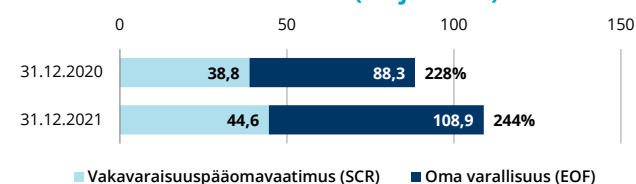
Vakavaraisuuslaskennassa varat ja velat arvostetaan markkina-arvoon, jolla ne ovat vaihdettavissa asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden ja toisistaan riippumattomien osapuolten välillä. Varojen määrä 31.12.2021 on 213 (201) miljoonaa euroa, josta sijoituksia on 196 (179) miljoonaa euroa. Velkojen määrä on 103 (113) miljoonaa euroa, josta vastuovelkaa on 83 (97) miljoonaa euroa.

Pääomanhallinta

Yhtiön vakavaraisuus ja asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvuus varmistetaan kattavalla vakavaraisuuden valvonnalla ja pääomanhallinnalla. Keskeistä on, että yhtiön oma varallisuus ylittää jatkuvasti yhtiön toiminnan riskeistä lasketun vakavaraisuuspääomavaatimuksen riittävällä marginaalilla.

Vakavaraisuuslaskennan oma varallisuus 31.12.2021 on 109 (88), vakavaraisuuspääomavaatimus 45 (39) ja vähimmäispääomavaatimus 11 (10) miljoonaa euroa. Yhtiön vakavaraisuussuhde eli oma varallisuus jaettuna vakavaraisuuspääomavaatimuksella on 244 % (228 %) ja vakavaraisuusasema on vahva. Vakavaraisuussuhteen vahvistuminen on seurausta oman varallisuuden selkeästä kasvusta. Vakavaraisuusasema ja sen kehitys on esitetty seuraavassa kuvassa.

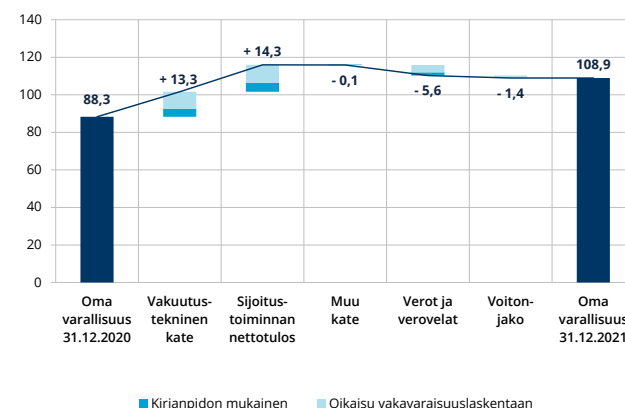
Yhtiön vakavaraisuusasema (milj. euroa)



Yhtiön oman varallisuuden muutokset ovat aiheutuneet kirjanpidon tuloksesta sekä vakavaraisuuslaskennan oikaisujen, kuten sijoitusten arvostuserojen, korkotason muutoksista seuranneiden vastuuvelan arvostuserojen sekä laskennallisten verovelkojen muutoksista. Yhtiön oman varallisuuden nousu kuluneen vuoden aikana on aiheutunut pääasiassa sijoitustoiminnan tuotoista ja nousseen korkotason seurauksena kasvaneista vastuuvelan arvostuseroista.

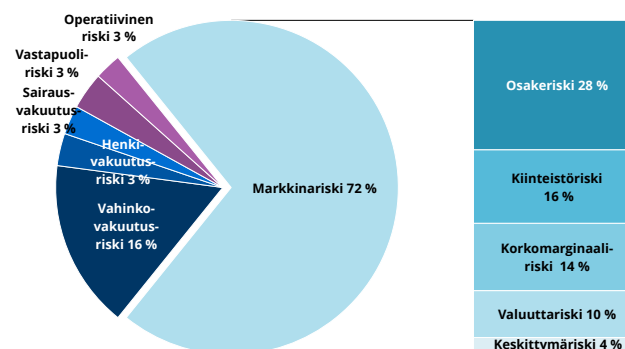
Seuraavassa kuvassa oma varallisuus ja sen muutos esitetään vakuutus-, sijoitus- ja muihin tekijöihin jaoteltuna. Omistaja-asiakkaille annettavat maksun alennukset tai muut edut eivät ole voitonjakoerässä.

Yhtiön oman varallisuuden muutos (milj. euroa)



Vakavaraisuuspääomavaatimus muodostuu markkinariskeistä, vakuutusriskeistä ja muista riskeistä seuraavan kuvan mukaisesti. Markkinariski on vakavaraisuuspääomavaatimuksen suurin yksittäinen komponentti ja sen suuruus on 49 (41) miljoonaa euroa. Vuosi 2021 oli finanssi- ja arvopaperimarkkinoiden tuottojen näkökulmasta erinomainen. Riskipitoisten omaisuusluokkien arvot nousivat vuoden aikana voimakkaasti vuoden 2020 aikana alkaneiden keskuspankkien ja hallitusten elvytystoimenpiteiden seurauksena. Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus sekä markkinariskin pääomavaatimus päättyivät vuoden 2021 lopussa korkeammalle tasolle kuin ne olivat vuoden 2020 lopussa.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne 31.12.2021



I enlighet med vår livstrygghetsstrategi är vårt mål att producera heltäckande och förutseende tjänster inom hälsa, trygghet och ekonomi för våra kunder.

Erik Valros

Verkställande direktör, LokalTapiola Nyland Ömsesidigt Försäkringsbolag



Redovisning om solvens och ekonomisk situation 2021

LokalTapiola Nylands solvens och ekonomiska situation är en följd av bolagets affärsverksamhet och resultat, förvaltningssystem, riskprofil, värderingsmetoder och kapitalhantering. Här sammanfattas dessa delområden och framför allt förändringarna inom dem under år 2021. Sammanfattningen är en del av en mera omfattande [solvensredovisning](#) som omfattar hela LokalTapiola-gruppen.

Affärsverksamhet och resultat

LokalTapiola Nyland har en stark marknadsställning inom sin region och bakom bolagets framgång finns en stark lokal närvaro och kännedom om marknaden. Bolagets resultat för år 2021 var ypperligt trots det exceptionella året. Bolagets rörelseresultat uppgick till 9,0 miljoner euro (4,3). Bolaget har cirka 77 800 kunder och under år 2021 var personalantalet i genomsnitt 106 (101). Det skedde inga betydande ändringar i kundantalet under året. Skadeförsäkringsförsäljningen ökade med 9,2 % och tack vare detta ökade även premieinkomsten med 3,6 % och var 57,9 miljoner euro i slutet av året. Även kundbortfallet minskade med 0,3 procentenheter under året.

Skadekvoten minskade och det inträffade nästan inga storskador. Som ersättningar för skadeförsäkring betalade vi till kunderna 36,5 miljoner euro (35,5). Dessutom krediterade vi som helkundsförmåner för premierna 5 miljoner euro (4,6) och som S-gruppens bonus 1,8 miljoner euro (1,8). NPS-resultatet som mäter kundnöjdheten bibehölls nästan på föregående års nivå på 69 (69,5). På grund av coronapandemin använder kunderna fortsättningsvis mera webb- och telefonfjänsmer än tidigare i stället för kontorsbesök vilket traditionellt har varit LokalTapiolas starkaste kanal mätt i kundnöjdhet. Satsningar på att säkerställa smidiga digitala tjänster pågår konstant. Räkenskapsperiodens totalresultat var 19 (4) miljoner euro, totalkostnadsprocenten utan kostnader för beräk-

ningsränta var 91,5 % (98,9 %) och nettointäkten av placeringsverksamheten enligt gängse värden var 7,6 % (2,0 %).

Förvaltningssystem

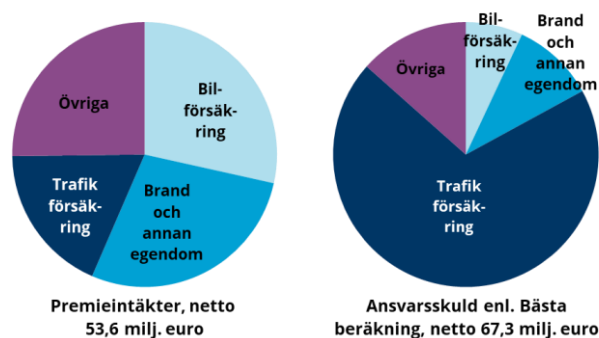
Syftet med förvaltningssystemet är att säkerställa att bolaget drivs på ett behörigt sätt med iakttagande av sunda och försiktiga affärsprinciper. Förvaltningssystemet utgörs av bolagsstämman, förvaltningsrådet, styrelsen, verkställande direktören och de centrala funktionerna för aktuarietjänster, riskhantering, compliance och intern revision.

I LokalTapiola Nylands förvaltningssystem har inte skett betydande ändringar under år 2021.

Riskprofil

De mest väsentliga riskerna för verksamheten är försäkringsrisker, marknadsrisker, operativa risker, risker i verksamhetsmiljön och strategiska risker. Försäkringsriskerna hänför sig till prissättningen av försäkringsprodukter, inflationen och återförsäkringsskydden.

Fördelning av premier och ansvarsskuld enligt bolagets viktigaste försäkringsgrenar 31.12.2021



Bolagets största risk, marknadsrisken, uppstår av fluktuationer i marknadsvärden inklusive bland annat förändringar i räntor, aktiekurser eller valutakurser.

Operativa risker uppstår av otillräckliga eller misslyckade interna processer, personal, system och utomstående faktorer. Inom försäkringsbranschen påverkas ris-

TIIVISTELMÄ: LOKALTAPIOLA NYLAND

ker i verksamhetsmiljön och strategiska risker av en osäker ekonomisk utveckling kombinerat med allt snabbare förändringar i verksamhetsmiljön: bl.a. digitalisering, branschglidningar, nya typer av aktörer och sammanslutningar, internationalisering samt klimatförändringar.

För att hantera coronapandemin fortsatte verksamheten för den tidigare grundade specialsituationsgruppen, vars uppgift var att skapa en situationsbild av de risker och inverkan den exceptionella situationen har på LokalTapiola samt fatta beslut om nödvändiga operativa anvisningar och riktlinjer för kommunikation. Med hjälp av specialsituationsgruppen effektiviserades bedömningen av risker och inverkan samt ledningen av den exceptionella situationen. I sin regionala verksamhet gjorde bolaget egna beslut på bolagsnivå om sina verksamhetsmodeller i enlighet med rekommendationer av de lokala myndigheterna. Vad gäller risker som coronapandemin orsakar så framhövdes eventuell inverkan på personalens och kundernas hälsa, på säkerställandet av en oavbruten operativ verksamhet samt på solvens- och likviditetsläget.

Värdering för solvensändamål

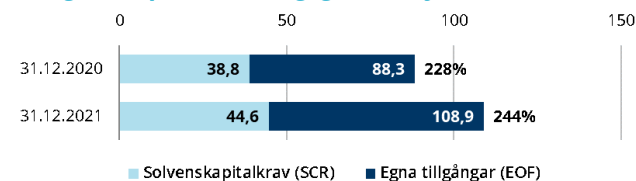
I solvensberäkningen värderas bolagets tillgångar och skulder till det marknadsvärde till vilket de skulle kunna bytas mellan parter som har kännedom om saken, har intresse av att genomföra transaktionen och är oberoende av varandra. Tillgångarna 31.12.2021 är 213 (201) miljoner euro, varav placeringarna är 196 (179) miljoner euro. Skulderna är 103 (113) miljoner euro, varav ansvarsskulden är 83 (97) miljoner euro.

Kapitalhantering

Bolagets solvens och kontinuiteten i kundernas ekonomiska skydd säkerställs genom en heltäckande solvensövervakning och kapitalhantering. Det centrala är att bolagets egna tillgångar kontinuerligt med tillräcklig marginal överstiger solvenskapitalkravet som beräknats utifrån riskerna i bolagets verksamhet.

Egna tillgångar i solvensberäkningen 31.12.2021 är 109 (88), solvenskapitalkravet är 45 (39) och minimikapitalkravet är 11 (10) miljoner euro. Bolagets kapitaltäckningsgrad dvs. egna tillgångar dividerat med solvenskapitalkravet är 244 % (228 %) och kapitaltäckningsgraden är stark. Den starkare solvensställningen är en följd av den klara ökningen i egna tillgångar. Solvensställningen och dess utveckling visas i följande diagram.

Bolagets kapitaltäckningsgrad (milj. euro)

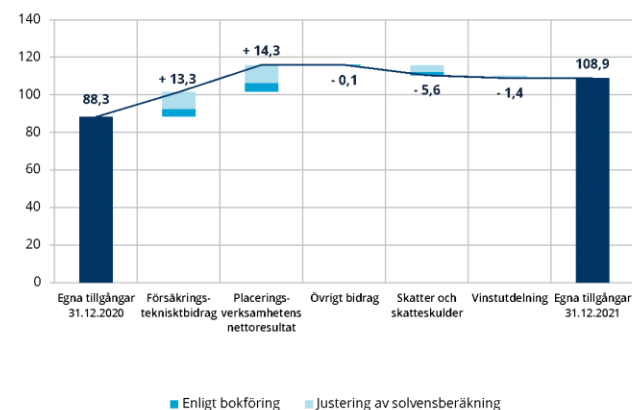


Förändringarna i bolagets egna tillgångar beror på det bokförda resultatet samt på förändringar i rättelserna i

solvensberäkningen, såsom i placeringarnas värderingsdifferenser, vilka hänför sig till förändringar i ansvarsskuldens värderingsdifferenser samt i kalkylmässiga skattekulder till följd av ändringar i räntenivån. Ökningen av bolagets egna tillgångar under pågående år beror huvudsakligen på intäkter av placeringsverksamheten och på ansvarsskuldens värderingsdifferenser som ökat till följd av den stigande räntenivån.

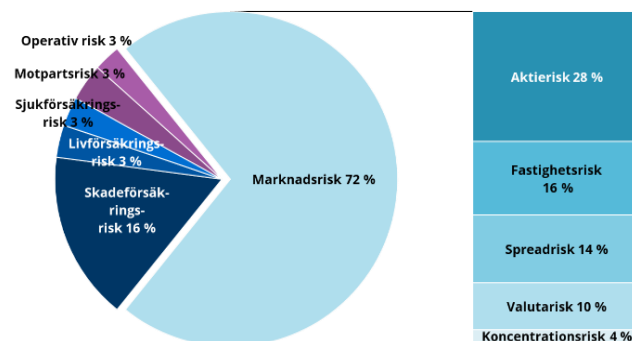
Följande diagram visar de egna tillgångarna och förändringarna fördelat på försäkrings-, placerings- och övriga faktorer. Premierabatter och andra förmåner till ägarkunder ingår inte i vinstutdelningsposten.

Förändring i bolagets egna tillgångar (milj. euro)



Solvenskapitalkravet bildas av marknadsrisker, försäkringsrisker och övriga risker enligt följande diagram. Den största enskilda komponenten i solvenskapitalkravet är marknadsrisken som uppgår till 49 (41) miljoner euro. År 2021 var ypperligt med tanke på avkastningarna från finans- och värdepappersmarknaderna. Värden för de riskfyllda tillgångsklasserna steg kraftigt under året till följd av centralbankernas och regeringarnas stimulansåtgärder som inleddes under år 2020. Bolagets solvenskapitalkrav och marknadsriskens kapitalkrav var i slutet av år 2021 på en högre nivå än i slutet av 2020.

Solvenskapitalkravets struktur 31.12.2021





Olli Aakula

Toimitusjohtaja, LähiTapiola Varsinais-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö

LähiTapiola Varsinais-Suomi auttaa asiakkaitamme turvaamaan elämäänsä ja liiketoimintaansa. Tämä edellyttää vakava-
raista ja pitkäjänteistä liiketoimintaa.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

LähiTapiola Varsinais-Suomen vakavaraisuus ja taloudellinen tila ovat seurausta yhtiön liiketoiminnasta ja sen tuloksellisuudesta, hallintojärjestelmästä, riskiprofiilista, arvostusmenetelmistä ja pääomahallinnasta. Tämä tiivistelmä kokoaa nämä osa-alueet ja erityisesti niissä tapahtuneet muutokset vuoden 2021 osalta. Tiivistelmä on osa laajempaa koko LähiTapiola-ryhmän kattavaa [vakavaraisuuskertomusta](#).

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

LähiTapiola Varsinais-Suomen vahinkovakuutustoiminnan ensivakuutuksen maksutulo vuonna 2021 oli 66,7 miljoonaa euroa (65,0 milj. €) ja kasvua edelliseen vuoteen kertyi 2,7 prosenttia. Asiakaspääryhmistä kasvumme kohdistui pääasiassa yritysasiakkaisiin. Vakuutuslajeissa maksutulo kasvoi erityisesti henkilö- ja omaisuusvakuuttamisessa. LähiTapiola Varsinais-Suomi on vahinkovakuuttamisessa markkinajohtaja toimialueellaan muun muassa liikennevakuuttamisessa ja maatilavakuuttamisessa.

LähiTapiola Varsinais-Suomen korvauskulut olivat 47,1 miljoonaa euroa (49,7 milj. €) ja riskisuhde ilman perustekorkokulua oli 65,8 % (72,5 %). Yhtiö maksoi asiakkailleen vuoden 2021 aikana vahinkovakuutuksen korvauksia 40,4 miljoonaa euroa (41,2 milj. €). Lisäksi yhtiö hyvitti vakuutusmaksuista keskittämisetuina 5,9 miljoonaa euroa (5,4 milj. €) ja S-ryhmän bonuksena 2,2 miljoonaa euroa (2,1 milj. €).

Koronapandemia toi säästöjä osassa kuluryhmiä, kun muun muassa matkustamista ja asiakastapahtumia täytyi rajoitusten vuoksi välttää. Yhtiössä jatkettiin korvaustoiminnan tehokkuuden parantamista automaatiota ja ohjelmistorobotiikkaa kehittämällä. Vuoden 2021 toimintakulut olivat 18,8 miljoonaa euroa (18,7 milj. €) ja toimintakulusuhde parani 0,8 prosenttiyksikköä ollen 29,7 prosenttia (30,5 %).

Yhtiön tilikauden kokonaistulos oli 18 (7) miljoonaa euroa, yhdistetty kulusuhte ilman perustekorkokulua

95,5 % (103,0 %) ja sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo 6,9 % (4,6 %).

Hallintojärjestelmä

Hallintojärjestelmän tarkoituksena on varmistaa, että yhtiö toimii asianmukaisesti noudattaen terkeitä ja varovaisia liikeperiaatteita. Hallintojärjestelmä muodostuu yhtiökokouksesta, hallintoneuvostosta, hallituksesta, toimitusjohtajasta sekä aktuaaripalveluun, riskienhallintaan, complianceen ja sisäiseen tarkastukseen liittyvistä keskeisistä toiminnoista.

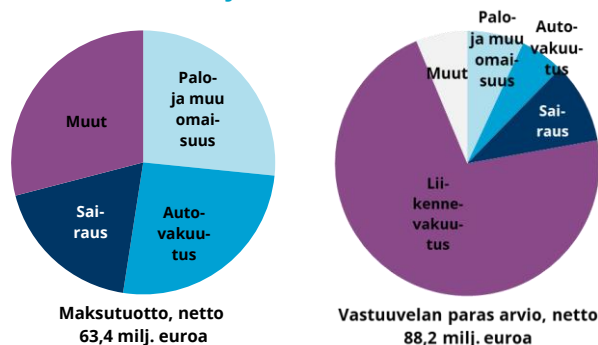
LähiTapiola Varsinais-Suomen hallintojärjestelmässä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia vuoden 2021 aikana.

Riskiprofiili

Toiminnan merkittävimmät riskit ovat vakuutusriskit, markkinariskit, operatiiviset riskit, toimintaympäristön riskit ja strategiset riskit.

Vakuutusriskit liittyvät vakuutustuotteiden hinnoitteluun, inflaatioon ja jälleenvakuutussuojiiin.

Yhtiön olennaisimpien vakuutuslajien osuus vakuutusmaksuista ja vastuuvέλasta 31.12.2021



Yhtiön suurin riski, markkinariski, aiheutuu varojen markkina-arvojen vaihtelusta, sisältäen muun muassa korkojen, osakekurssien tai valuuttakurssien muutoksen aiheuttaman vaihtelun.

Operatiiviset riskit aiheutuvat riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä,

TIIVISTELMÄ: LÄHITAPIOLA VARSINAIS-SUOMI

järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Toimintaympäristön riskejä ja strategisia riskejä korostavat vakuutuslaskennalla samaan aikaan talouskehityksen epävarmuus ja toimintaympäristön yhä nopeutuva muutosvauhti: mm. digitalisaatio, toimialaliikumukset, uudenlaiset toimijat ja yhteenliittymät, kansainvälistyminen sekä ilmastonmuutos.

Koronapandemian hallitsemiseksi ryhmässä jatkettiin aikaisemmin perustetun erityistilanneryhmän toimintaa, jonka tehtävänä oli muodostaa tilannekuva poikkeustilanteen riskeistä ja vaikutuksista LähiTapiolalle sekä päättää tarvittavista toiminnallisista ohjeistuksista ja viestinnällisistä linjauksista. Erityistilanneryhmän toiminnan avulla tehostettiin riskien ja vaikutusten arviointia sekä poikkeustilanteen johtamista. Yhtiö teki alueellisessa toiminnassaan omat yhtiötasoiset päätökset omista toimintamalleistaan paikallisten viranomaisten suositusten mukaisesti. Koronapandemian aiheuttamissa riskeissä korostuivat mahdolliset vaikutukset henkilöstön ja asiakkaiden terveyteen, operatiivisen toiminnan jatkuvuuden turvaamiseen ja vakavaraisuus- ja likviditeettitilanteeseen.

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

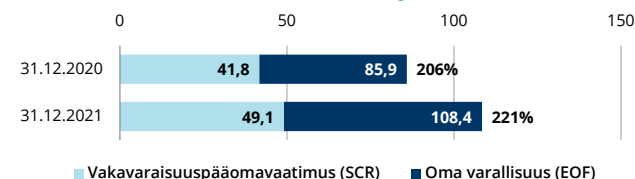
Vakavaraisuuslaskennassa varat ja velat arvostetaan markkina-arvoon, jolla ne ovat vaihdettavissa asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden ja toisistaan riippumattomien osapuolten välillä. Varojen määrä 31.12.2021 on 236 (217) miljoonaa euroa, josta sijoituksia on 218 (196) miljoonaa euroa. Velkojen määrä on 127 (130) miljoonaa euroa, josta vastuovelkaa on 105 (114) miljoonaa euroa.

Pääomanhallinta

Yhtiön vakavaraisuus ja asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvuus varmistetaan kattavalla vakavaraisuuden valvonnalla ja pääomanhallinnalla. Keskeistä on, että yhtiön oma varallisuus ylittää jatkuvasti yhtiön toiminnan riskeistä lasketun vakavaraisuuspääomavaatimuksen riittävällä marginaalilla.

Vakavaraisuuslaskennan oma varallisuus 31.12.2021 on 108 (86), vakavaraisuuspääomavaatimus 49 (42) ja vähimmäispääomavaatimus 12 (10) miljoonaa euroa. Yhtiön vakavaraisuussuhde eli oma varallisuus jaettuna vakavaraisuuspääomavaatimuksella on 221 % (206 %) ja vakavaraisuusasema on vahva. Vakavaraisuussuhteen vahvistuminen on seurausta oman varallisuuden selkeästä kasvusta. Vakavaraisuusasema ja sen kehitys on esitetty seuraavassa kuvassa.

Yhtiön vakavaraisuusasema (milj. euroa)

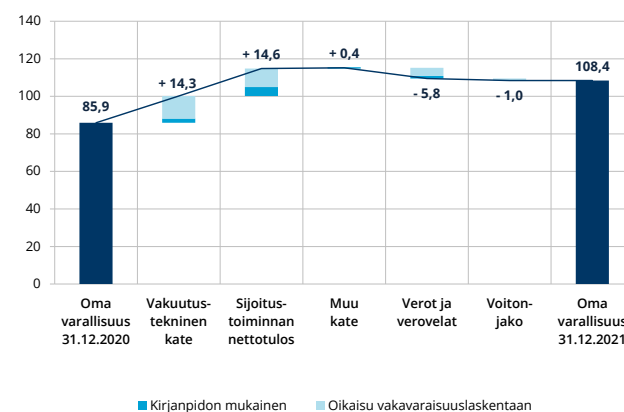


Yhtiön oman varallisuuden muutokset ovat aiheutuneet kirjanpidon tuloksesta sekä vakavaraisuuslaskennan oi-

kaisujen, kuten sijoitusten arvostuserojen, korkotason muutoksista seuranneiden vastuvelan arvostuserojen sekä laskennallisten verovelkojen muutoksista. Yhtiön oman varallisuuden nousu kuluneen vuoden aikana on aiheutunut pääasiassa sijoitustoiminnan tuotoista ja nousseen korkotason seurauksena kasvaneista vastuvelan arvostuseroista.

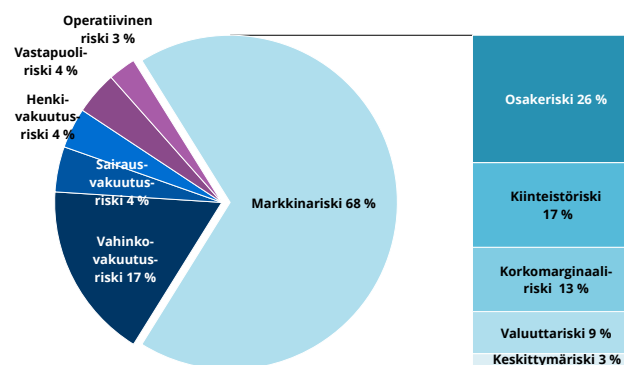
Seuraavassa kuvassa oma varallisuus ja sen muutos esitetään vakuutus-, sijoitus- ja muihin tekijöihin jaoteltuna. Omistaja-asiakkaille annettavat maksun alennukset tai muut edut eivät ole voitonjakoerässä.

Yhtiön oman varallisuuden muutos (milj. euroa)



Vakavaraisuuspääomavaatimus muodostuu markkinariskeistä, vakuutusriskeistä ja muista riskeistä seuraavan kuvan mukaisesti. Markkinariski on vakavaraisuuspääomavaatimuksen suurin yksittäinen komponentti ja sen suuruus on 52 (43) miljoonaa euroa. Vuosi 2021 oli finanssi- ja arvopaperimarkkinoiden tuottojen näkökulmasta erinomainen. Riskipitoisten omaisuusluokkien arvot nousivat vuoden aikana voimakkaasti vuoden 2020 aikana alkaneiden keskuspankkien ja hallitusten elvytystoimenpiteiden seurauksena. Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus sekä markkinariskin pääomavaatimus päättyivät vuoden 2021 lopussa korkeammalle tasolle kuin ne olivat vuoden 2020 lopussa.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne 31.12.2021





Ahti Haataja

Toimitusjohtaja, LähiTapiola Vellamo Keskinäinen Vakuutusyhtiö

Uudet elämänturvapalvelut tarjoavat asiakkaillemme vanhasta poikkeavaa asiakaskokemusta ja auttavat meitä erottautumaan markkinassa.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

LähiTapiola Vellamon vakavaraisuus ja taloudellinen tila ovat seurausta yhtiön liiketoiminnasta ja sen tuloksellisuudesta, hallintojärjestelmästä, riskiprofiilista, arvostusmenetelmistä ja pääomahallinnasta. Tämä tiivistelmä koostuu näistä osa-alueista ja erityisesti niissä tapahtuneista muutoksista vuoden 2021 osalta. Tiivistelmä on osa laajempaa koko LähiTapiola-ryhmän kattavaa [vakavaraisuuskertomusta](#).

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

LähiTapiola Vellamo toimii Päijät-Hämeen ja Kymenlaakson maakuntien alueella ja sen toimialaan kuuluvat kaikki vapaaehtoiset vahinkovakuutukset ja lakisääteinen liikennevakuutus.

Ensiluvuutuksen maksutulomme oli 75,2 miljoonaa euroa (72,3 milj. €) ja kasvua edelliseen vuoteen 3,9 prosenttia. Asiakaspääryhmistä kasvomme oli voimakkainta yritysasiakkaissa. Vakuutuslajeista maksutulomme kasvoi ajoneuvovakuuttamisessa sekä liikenne- että kaskovakuutuksissa.

Korvauskulumme olivat 54,6 miljoonaa euroa (50,4 milj. €) ja riskisuhteemme ilman perustekorkokulua 67,6 prosenttia (64,3 %). Maksoimme asiakkaille vahinkovakuutuksen korvauksia 47,4 miljoonaa euroa (45,7 milj. €). Lisäksi hyvitimme vakuutusmaksuista keskittämisetuina 6,8 miljoonaa euroa (6,0 milj. €) ja S-ryhmän bonuksena 2,7 miljoonaa euroa (2,6).

Asiakaskäyttäytymisen muutos jatkui ja sähköisen palvelukanavan ja puhelinkanavan rooli kasvoi. Jatkoimme yhtiön sisällä panostuksia Customer Center -toimintoon. Perustimme Centerin sisälle uuden tiimin, jonka avaintehtävänä on asiakaspalvelun tuottaminen sähköisessä palvelukanavassa.

Yhtiön taloudellinen tulos kuluneina vuosina on ollut hyvä. Hyvä taloudellinen asema mahdollistaa yhtiön hinnoittelustrategian uudelleen määrittelyn. Poiketen markkinan yleisestä kehityksestä, Vellamon omistaja-asiakkaidemme liikennevakuutusten hintoja laskettiin.

Tilikauden kokonaistulos oli 18 (8) miljoonaa euroa, yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua 97,0 % (94,2 %) ja sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo 6,3 % (1,7 %).

Hallintojärjestelmä

Hallintojärjestelmän tarkoituksena on varmistaa, että yhtiö toimii asianmukaisesti noudattaen terkeitä ja varovaisia liikeperiaatteita. Hallintojärjestelmä muodostuu yhtiökokouksesta, hallintoneuvostosta, hallituksesta, toimitusjohtajasta ja aktuaaripalveluun, riskienhallintaan, complianceen ja sisäiseen tarkastukseen liittyvistä keskeisistä toiminnoista.

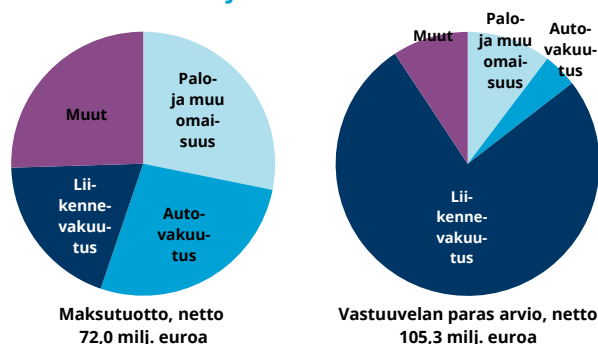
LähiTapiola Vellamon hallintojärjestelmässä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia vuoden 2021 aikana.

Riskiprofiili

Toiminnan merkittävimmät riskit ovat vakuutusriskit, markkinariskit, operatiiviset riskit, toimintaympäristön riskit ja strategiset riskit.

Vakuutusriskit liittyvät vakuutustuotteiden hinnoitteluun, inflaatioon ja jälleenvakuutussuojoiin.

Yhtiön olennaisimpien vakuutuslajien osuus vakuutusmaksuista ja vastuuvälästä 31.12.2021



Yhtiön suurin riski, markkinariski, aiheutuu varojen markkina-arvojen vaihtelusta, sisältäen muun muassa korkojen, osakekurssien tai valuuttakurssien muutoksen aiheuttaman vaihtelun.

TIIVISTELMÄ: LÄHITAPIOLA VELLAMO

Operatiiviset riskit aiheutuvat riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Toimintaympäristön riskejä ja strategisia riskejä korostavat vakuutuslaskennalla samanaikainen talouskehityksen epävarmuus ja toimintaympäristön yhä nopeutuva muutosvauhti: mm. digitalisaatio, toimialaliikumukset, uudenlaiset toimijat ja yhteenliittymät, kansainvälistyminen sekä ilmastonmuutos.

Koronapandemian hallitsemiseksi ryhmässä jatkettiin aikaisemmin perustetun erityistilanneryhmän toimintaa, jonka tehtävänä oli muodostaa tilannekuva poikkeustilanteen riskeistä ja vaikutuksista LähiTapiolalle sekä päättää tarvittavista toiminnallisista ohjeistuksista ja viestinnällisistä linjauksista. Erityistilanneryhmän toiminnan avulla tehostettiin riskien ja vaikutusten arviointia sekä poikkeustilanteen johtamista. Yhtiö teki alueellisessa toiminnassaan omat yhtiötasoiset päätökset omista toimintamalleistaan paikallisten viranomaisten suositusten mukaisesti. Koronapandemian aiheuttamissa riskeissä korostuivat mahdolliset vaikutukset henkilöstön ja asiakkaiden terveyteen, operatiivisen toiminnan jatkuvuuden turvaamiseen ja vakavaraisuus- ja likviditeettitilanteeseen.

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

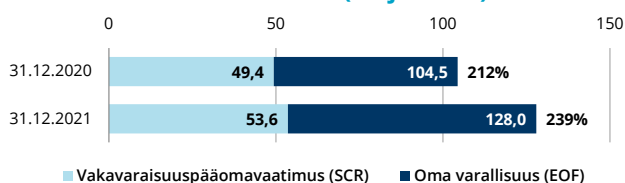
Vakavaraisuuslaskennassa varat ja velat arvostetaan markkina-arvoon, jolla ne ovat vaihdettavissa asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden ja toisistaan riippumattomien osapuolten välillä. Varojen määrä 31.12.2021 on 271 (254) miljoonaa euroa, josta sijoituksia on 261 (244) miljoonaa euroa. Velkojen määrä on 142 (150) miljoonaa euroa, josta vastuuvakaa on 119 (129) miljoonaa euroa.

Pääomanhallinta

Yhtiön vakavaraisuus ja asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvuus varmistetaan kattavalla vakavaraisuuden valvonnalla ja pääomanhallinnalla. Keskeistä on, että yhtiön oma varallisuus ylittää jatkuvasti yhtiön toiminnan riskeistä lasketun vakavaraisuuspääomavaatimuksen riittävällä marginaalilla.

Vakavaraisuuslaskennan oma varallisuus 31.12.2021 on 128 (104), vakavaraisuuspääomavaatimus 54 (49) ja vähimmäispääomavaatimus 13 (12) miljoonaa euroa. Yhtiön vakavaraisuussuhde eli oma varallisuus jaettuna vakavaraisuuspääomavaatimuksella on 239 % (212 %) ja vakavaraisuusasema on vahva. Vakavaraisuussuhteen vahvistuminen on seurausta oman varallisuuden selkeästä kasvusta. Vakavaraisuusasema ja sen kehitys on esitetty seuraavassa kuvassa.

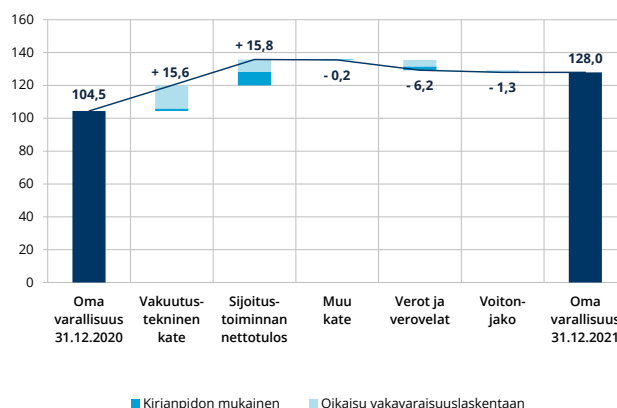
Yhtiön vakavaraisuusasema (milj. euroa)



Yhtiön oman varallisuuden muutokset ovat aiheutuneet kirjanpidon tuloksesta sekä vakavaraisuuslaskennan oikaisujen, kuten sijoitusten arvostuserojen, korkotason muutoksista seuranneiden vastuuvakan arvostuserojen sekä laskennallisten verovelkojen muutoksista. Yhtiön oman varallisuuden nousu kuluneen vuoden aikana on aiheutunut pääasiassa sijoitustoiminnan tuotoista ja nousseen korkotason seurauksena kasvaneista vastuuvakan arvostuseroista.

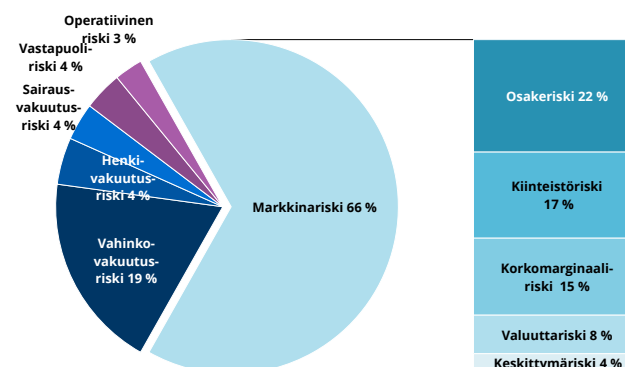
Seuraavassa kuvassa oma varallisuus ja sen muutos esitetään vakuutus-, sijoitus- ja muihin tekijöihin jaoteltuna. Omistaja-asiakkaille annettavat maksun alennukset tai muut edut eivät ole voitonjakoerässä.

Yhtiön oman varallisuuden muutos (milj. euroa)



Vakavaraisuuspääomavaatimus muodostuu markkinariskeistä, vakuutusriskeistä ja muista riskeistä seuraavan kuvan mukaisesti. Markkinariski on vakavaraisuuspääomavaatimuksen suurin yksittäinen komponentti ja sen suuruus on 56 (51) miljoonaa euroa. Vuosi 2021 oli finanssi- ja arvopaperimarkkinoiden tuottojen näkökulmasta erinomainen. Riskipitoisten omaisuusluokkien arvot nousivat vuoden aikana voimakkaasti vuoden 2020 aikana alkaneiden keskuspankkien ja hallitusten elvytystoimenpiteiden seurauksena. Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus sekä markkinariskin pääomavaatimus päättyivät vuoden 2021 lopussa korkeammalle tasolle kuin ne olivat vuoden 2020 lopussa.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne 31.12.2021



Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevan kertomuksen liitetaulukot

LähiTapiola-ryhmä

LähiTapiola-ryhmä julkaisee osana vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevaa kertomusta Solvenssi II -vakavaraisuussäätelyn mukaisesti seuraavat raportointitaulukot 31.12.2021 tilanteessa:

S.02.01.02	Tase
S.05.01.02	Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain
S.05.02.01	Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain
S.22.01.22	Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset
S.23.01.22	Oma varallisuus
S.25.01.22	Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät ryhmät
S.32.01.22	Ryhmään kuuluvat yritykset

Esitetyt luvut ovat tuhansia euroja. Yhtiökohtaiset taulukot esitetään ryhmän taulukoiden jälkeen.

