

## LähiTapiola-ryhmän tilinpäätöskatsaus 1.1.-31.12.2022: Liiketoiminta eteni vakaasti ja kannattavasti - vaikea sijoitusympäristö heikensi kokonaistulosta

**LähiTapiola-ryhmän vahinkovakuutuksen maksutulo jatkoi kasvuaan. Talouden aktiviteetin ja liikkumisen palautuminen pandemian jälkeen on kasvattanut korvausmenoja. Epävarmuus toimintaympäristössä jatkuu, mutta vahvan vakavaraisuutensa ansiosta LähiTapiola-ryhmä pystyi tukemaan omistaja-asiakkaitaan kilpailukykyisellä hinnoittelulla ja laadukkailla palveluilla kaikkialla Suomessa.**

- Maksutulo vahinkoensivakuutus 1 308 M€, +3,2 %
- Maksutulo henkivakuutus 429 M€, -10,8 %
- Hallinnoidut varat (brutto) 26,5 Mrd€
- Asiakashyvitykset 135 M€, +3,5 %
- Asiakasmäärä 1 588 000, +1,2 %
- Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde 90,6 %, toimintakulusuhde 30,2 %
- LähiTapiola-ryhmän liiketulos 194 M€, -50,0 %
- LähiTapiola-ryhmän kokonaistulos -470 M€, -160,7 %

### Pääjohtaja Juha Koposen kommentti:

”Vuosi 2022 oli poikkeuksellinen. Vuosi alkoi vielä pandemian merkeissä, mutta pian Venäjän hyökkäyssota Ukrainaan, voimakkaasti kohonneet energian hinnat, kiivaaksi vauhdittunut inflaatio sekä selvästi kohonneet markkinakorot aiheuttivat huomattavaa epävarmuutta rahoitusmarkkinoille ja talouteen. LähiTapiola-ryhmän vakavaraisuus on kuitenkin pysynyt vahvana. Finanssialan toimijana olemme osaltamme pystyneet luomaan vakautta yhteiskuntaan ja turvaa omistaja-asiakkaillemme.

Sijoitusmarkkinoiden yleismaailmallisen heikon kehityksen vuoksi LähiTapiola-ryhmän kokonaistulos jäi selvästi edellisvuotta heikommaksi, mutta varsinainen liiketoimintamme jatkui vakaana ja kannattavana. Vahinkoensivakuutuksen maksutulo kasvoi 3,2 prosenttia. Strategiamme mukainen, monikanavainen palvelumallimme on osoittautunut erinomaisesti asiakkaiden palvelutarpeeseen vastaavaksi. Palvelemme asiakkaitamme verkossa, puhelimessa ja kasvokkain Suomen laajimman konttoriverkon kautta. Mallimme toimivuus on näkynyt asiakasmäärämme kasvuna. Maksutulon kasvuun ovat vaikuttaneet myös korkea asiakaspysyvyys, myynnin hyvä aktiivisuus sekä markkinointipanostukset.

Olemme jatkaneet voimakkaasti panostamista järjestelmä uudistuksiin, digitaalisuuteen sekä automaatioon. Nämä ovat osaltaan vaikuttaneet toimintakulusuhteeseemme. Monissa uudistuksissa työ on vielä kesken. Uudistuksilla tähtäämme entistä parempaan, monikanavaiseen asiakaspalveluun.

Maksoimme viime vuonna vakuutuskorvauksia vahinkovakuuttamisessa 816 miljoonaa euroa ja henkivakuuttamisessa 366 miljoonaa euroa. Korvausmenot ovat kasvaneet, kun aktiviteetti taloudessa ja suomalaisten liikkuminen ovat palautuneet koronapandemian vaikutusten väistyessä. Paluu tavanomaisempaan käyttäytymiseen näkyy esimerkiksi matkavakuutusten kysynnän kasvuna.

Toimintamme vahva kehitys ei ole mahdollista ilman osaavaa ja sitoutunutta henkilöstöä, joka ansaitsee suuren kiitoksen. Vaikka vuosi oli haasteellinen ja sisälsi useita muutoksia, henkilöstömme mitattu työtyytyväisyys on noussut edelleen.

Mielen hyvinvointi on yhä erottamattomampi osa niin työntekijöidemme kuin asiakkaidemme hyvinvoinnista huolehtimista. Jatkoimme 2022 matalan kynnyksen mielenterveyden palveluiden tarjoamista henkilöstölle ja annoimme asiakkaillemme julkiset asiakaslupaukset mielenterveyden häiriöihin ja vakuuttamiseen liittyen.

LähiTapiola on kuluneena vuonna kirkastanut omistajastrategiaansa. Keskinäisenä yhtiönä omistajatahtomme painottaa asiakaskeskeisyyttä, asiakashyödyn kasvattamista sekä pitkäjänteistä ja vastuullista liiketoimintaa.

Alkaneena vuonna taloudellinen toimintaympäristömme jatkuu edelleen haastavana. Turvallisuushakuisuus korostuu samalla kun viime vuodet ovat osoittaneet, ettei kaikilla suomalaisilla taloudellinen turvaverkko ole riittävä. Vahvan vakavaraisuutensa ansiosta LähiTapiola-ryhmä voi toteuttaa omistajatahtoa tukemalla omistaja-asiakkaitaan muun muassa kilpailukyisellä hinnoittelulla ja laadukkailla palveluilla kaikkialla Suomessa.

Myös yritysten tilanne jatkuu haastavana. Osalla yrityksistä näkymät ovat myönteiset, mutta työvoimapula aiheuttaa haasteita. Toisilla näkymät ovat heikentyneet ja suuret kustannuspaineet sekä kasvaneet rahoituskustannukset heikentävät taloudellisia menestymisen mahdollisuuksia. Epävarmuudesta huolimatta yritysten vakuutuskysyntä on säilynyt hyvänä.

Voimakas markkinaheilunta on aiheuttanut huomattavaa epävarmuutta sijoittaja- ja säästäjäasiakkaissa. Sijoituspäätöksiä tehdään harkiten ja varovaisesti. Markkinakorkojen voimakas nousu on kuitenkin kääntänyt useat sijoitustuotteet jälleen houkutteleviksi ja mahdollistavat hajautushyötyjä sijoittajille.

LähiTapiolan uudet, koko Suomen hyvinvointia edistävät vastuullisuuden strategiset tavoitteet ohjaavat myös ryhmän tekemiä lahjoituksia ja kumppanuustoimintaa. Vuonna 2022 ryhmän yhtiöt tukivat yhteisöjä 2,6 miljoonalla eurolla, joista 620 000 lahjoitettiin korkeakouluille. Muuttuvien riskien ennaltaehkäisemiseksi lahjoituksia kohdistettiin erityisesti mielenterveyden edistämiseksi sekä ilmastonmuutokseen sopeutumiseen. Ukrainaa tuimme niin kriisialueelle kuin Suomeen kohdistuvilla lahjoituksilla.”

## LähiTapiola-ryhmän keskeisimmät tulostekijät vuonna 2022

LähiTapiola-ryhmän kokonaistulos oli -470 miljoonaa euroa. Kokonaistulokseen vaikutti sijoitusmarkkinoiden haasteellinen vuosi ja erityisesti listattujen osake- ja korkosijoitusten arvojen lasku. Sijoitustoiminnan tulos oli vuodelta 2022 negatiivinen, sijoitustuotto käyvin arvoin oli -5,8 prosenttia. Ryhmän liiketulos säilyi vahvana ja oli 194 miljoonaa euroa. Vakavaraisuussuhde vahvistui edelleen ollen vuoden lopussa 211 prosenttia.

### Vahinkovakuutus

LähiTapiola-ryhmän vahinkoensivakuutuksen maksutulo oli 1 308 miljoonaa euroa ja kasvua edellisen vuoden vastaavasta ajasta kertyi 3,2 prosenttia. Maksutulo kasvoi sekä henkilö- että yritysasiakkaissa ja vakuutuslajeista kasvu oli nopeinta vapaaehtoisissa henkilövakuutuksissa, joiden osalta kasvua kertyi 4,9

prosenttia. Maksutulon kasvua tukevat LähiTapiola-ryhmän korkea asiakaspysyvyys, joka kehittyi edelleen positiivisesti vuoden aikana sekä edellisvuotta vauhdikkaampi myynti erityisesti henkilöasiakkaissa.

Korvauskulut kasvoivat vuonna 2022 ja varsinaisen vakuutustoiminnan kannattavuutta kuvaava riskisuhde on palautunut pandemian jälkeen pitkän ajan keskiarvojen tasolle. Koronapandemian rajoitustoimet purettiin kevään aikana ja lisääntynyt yhteiskunnallinen aktiviteetti näkyi maksettujen korvausten kasvuna. Vuonna 2022 sattui myös poikkeuksellisen monta erittäin suurta vahinkoa, jotka rasittavat LähiTapiola Vahinkoyhtiön tulosta. Kohonnut inflaatio kasvatti korvauskuluja loppuvuoden aikana.

Vahinkovakuutuksen volyymin kasvu, panostukset liiketoiminnan kehittämiseen sekä yhteiskunnallisen aktiviteetin lisääntyminen kasvattivat toimintakuluja vuoden 2022 aikana. Vahinkovakuutuksen toimintakulut olivat 384 miljoonaa euroa.

Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen kate oli 110 miljoonaa euroa. Kate ennen tasoitusmäärän muutosta muodostuu vakuutusmaksutuotoista, joista vähennetään korvauskulut ja liikekulut.

#### Henkivakuutus

LähiTapiola Henkiyhtiön liiketulos säilyi vahvana ja oli 64 miljoonaa euroa. Kokonaistulos oli -166 miljoonaa euroa johtuen sijoitustoiminnan haastavasta markkinatilanteesta. Vakavaraisuus on vahvistunut vuonna 2022 ja vakavaraisuussuhde oli 321 prosenttia.

Kasvatimme asiakasetujamme riskihenkivakuutuksessa alentamalla vakuutusmaksuja uusmyynnin osalta sekä korottamalla vakuutusturvan määrää maksutta nykyisille asiakkaillemme. Riskihenkivakuutuksen maksutulo kasvoi 5,3 prosenttia, mutta LähiTapiola Henkiyhtiön kokonaismaksutulo aleni säästämisen maksutulon heikon kehityksen myötä 10,8 prosenttia päätyen 429 miljoonaan euroon. Säästämisen maksutulo laski 21,5 prosenttia ja ryhmäeläkevakuutusten maksutulo laski 3,1 prosenttia.

#### Varainhoito

LähiTapiola Varainhoito -konsernin toiminta alkoi 1.1.2022, kun LähiTapiola Varainhoito Oy (emoyhtiö), Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj, LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy sekä LähiTapiola Vaihtoehdorahastot Oy tytäryhtiöineen muodostivat konsernin. LähiTapiola-ryhmä keskitti myös sijoitusmyynnin ja asiakaspalvelun organisaation LähiTapiola Varainhoitoon 1.1.2022 alkaen. Tilivuoden aikana on panostettu hyvään asiakaskokemukseen kehittämällä digitaalisia palveluita ja uuden myyntiorganisaation toimintaa. Vaikeasta markkinatilanteesta huolimatta asiakkaat ovat pysyneet rauhallisina ja aluemyyntiorganisaation nettomyynti sekä rahastojen nettomerkinnot olivat koko vuoden osalta positiiviset.

LähiTapiola Varainhoito -konsernin liikevaihto oli 53,7 miljoonaa euroa ja liiketulos -4,1 miljoonaa euroa. Liiketulos ilman konsernilikearvopoistoja oli 1,1 miljoonaa euroa.

LähiTapiola Varainhoito -konsernin yhtiöiden hallinnoimat varat olivat yhteensä 26,5 miljardia euroa (brutto). Niistä 11,8 miljardia euroa oli omaisuudenhoidossa olevia varoja, 9,8 miljardia euroa rahastopääomia, 1,7 miljardia euroa muita sopimusperusteisesti hoidettavia varoja ja 3,1 miljardia euroa kiinteistökohteita.

### Autorahoitus

Viisivuotiaan LähiTapiola Rahoituksen kasvu jatkui edelleen vahvana. Rahoituskanta oli vuoden lopussa 2,2 miljardia euroa ja liiketulos 21,0 miljoonaa euroa. Kannan markkinaosuudella mitattuna LähiTapiola Rahoitus on Suomen kolmanneksi suurin autorahoitusyhtiö. Yhtiö vahvisti myös merkittävästi jälleenrahoitusasemaansa. Yhtiön luottoluokitus (S&P) nousi pykälällä BBB-tasolle. Toteutimme vuoden aikana myös kaksi kansainvälisille instituutioille suunnattua arvopaperistamistransaktiota.

### Korvaukset ja asiakasedut

LähiTapiola-ryhmä maksoi omistaja-asiakkailleen vahinkovakuutuksen korvauksina yhteensä 816 miljoonaa euroa. Lisäksi hyvitimme asiakkaillemme vahinkovakuutuksen keskittämisetuina 94 miljoonaa euroa sekä vakuutusmaksuista S-ryhmän Bonusta 36 miljoonaa euroa.

Henkivakuutuksista maksoimme omistaja-asiakkaillemme korvauksia yhteensä 366 miljoonaa euroa ja lisäksi hyvitetiin 50 miljoonaa euroa tuottoa vakuutussäästöille. Henkiyhtiön asiakashyvitykset olivat 6 miljoonaa euroa.

### Nimitykset

LähiTapiola-ryhmän vastuullisuudesta ja yhteiskuntasuhteista vastaava johtaja Eeva Salmenpohja nimitettiin vastaamaan myös LähiTapiola-ryhmän viestinnästä 23.3.2022 alkaen.

LähiTapiola-ryhmän henkilöstöjohtajana aloitti Susa Nikula 1.5.2022.

LähiTapiola Henkiyhtiön toimitusjohtajana aloitti Pasi Haarala 1.8.2022.

LähiTapiola Pirkanmaan toimitusjohtajana aloitti Minna Metsälä 15.8.2022.

LähiTapiola Etelän toimitusjohtajana aloittaa Mikko Lempiäinen ensimmäisellä vuosipuoliskolla 2023.

## Avainluvut 1.1. – 31.12.2022

Luvut ovat tilintarkastamattomia.

### LähiTapiola-ryhmä

	1-12/2022	1-12/2021
<b>Ryhmän vahinkovakuutustoiminta</b>		
Vakuutusmaksutulo, milj. €	1 333	1 294
Muutos, %	3,1	-0,5
Ensivakuutuksen maksutulo, milj. €	1 308	1 267
Muutos, %	3,2	3,0
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua, %	90,6	91,8
Riskisuhde, %	60,4	64,1
Toimintakulusuhde, %	30,2	27,8
<b>Ryhmän henkivakuutustoiminta</b>		
Vakuutusmaksutulo, milj. €	429	480
Muutos, %	-10,8	10,7
<b>Ryhmän tulos ja vakavaraisuus</b>		
Liiketulos, milj. €	194	388
Kokonaistulos, milj. €	-470	774
Vakavaraisuussuhde katsauskauden lopussa, %	211	183

### LähiTapiola Vahinkoyhtiö

	1-12/2022	1-12/2021
Vakuutusmaksutulo, milj. €	310	305
Muutos, %	1,6	-11,5
Ensivakuutuksen maksutulo, milj. €	244	238
Muutos, %	2,5	3,6
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua, %	95,5	95,5
Riskisuhde, %	68,5	72,2
Toimintakulusuhde, %	27,0	23,3
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin, %	-4,0	8,2
Liiketulos, milj. €	18	145
Kokonaistulos, milj. €	-122	258
Vakavaraisuussuhde katsauskauden lopussa, %	414	323

### LähiTapiola Henkiyhtiö

	1-12/2022	1-12/2021
Vakuutusmaksutulo, milj. €	429	480
Muutos, %	-10,8	10,7
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin, %	-5,9	6,3
Liiketulos, milj. €	64	92
Kokonaistulos, milj. €	-166	171
Vakavaraisuussuhde katsauskauden lopussa, %	321	213

**LähiTapiola Varainhoito -konserni**

	1-12/2022	1-12/2021
Liikevaihto, milj. €	53,7	
Liiketulos, milj. €	-4,1	
Kulu-tuottosuhde, %	97,9	
Konserniyhtiöissä hallinoidut varat katsauskauden lopussa (brutto), mrd. €	26,5	

**LähiTapiola Rahoitus**

	1-12/2022	1-12/2021
Liiketulos, milj. €	21,0	13,9
Rahoituskanta katsauskauden lopussa, mrd. €	2,2	1,7