

LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2022

y-tunnus: 0211034-2

Sisällysluettelo

Hallituksen toimintakertomus 2022.....	1
1 Avaintiedot	1
2 Tilikauden merkittävät tapahtumat.....	2
3 Vakavaraisuus ja riskiasema.....	6
4 Tilikauden jälkeiset tapahtumat.....	8
5 Tulevaisuuden näkymät.....	8
6 LähiTapiola-ryhmän hallinto ja vastuullisuus.....	9
7 Ehdotus voiton käyttämisestä	18
Tilinpäätös 1.1. – 31.12.2022.....	19
8 Konsernitilinpäätös, LähiTapiola-ryhmä.....	19
9 Emoyhtiö, LähiTapiola Vahinkoyhtiö.....	54
10 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet.....	77
11 Riskienhallinnan liitetiedot.....	85
Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset.....	92
Tilinpäätösmerkintä.....	93

Hallituksen toimintakertomus 2022

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

LähiTapiola Vahinkoyhtiö laatii ylimpänä emoyrityksenä LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätöksen vakuutusyhtiölain tarkoittaman vakuutusyhtyrityksen mukaisessa laajuudessa. LähiTapiola-ryhmän liiketoiminta-alueina ovat vahinkovakuutus, henkivakuutus, varainhoito sekä auto- ja yritysrahoitus.

1 Avaintiedot

- Vuosi 2022 oli poikkeuksellinen, kun Venäjän hyökkäyssota Ukrainaan, voimakkaasti kohonneet energian hinnat, kiivaaksi vauhdittunut inflaatio sekä selvästi kohonneet markkinakorot aiheuttivat huomattavaa epävarmuutta rahoitusmarkkinoille ja talouteen.
- Haasteellisesta talousympäristöstä huolimatta LähiTapiola-ryhmän **vakavaraisuus** vahvistui ja **liiketulos** oli positiivinen: 194,0 miljoonaa euroa (387,9 milj. € v. 2021). Vahva kasvu jatkui vahinkovakuutuksessa, riskihenkivakuutuksessa ja autorahoituksessa.
- LähiTapiola-ryhmän vahva taloudellinen asema luo vakautta yhteiskuntaan ja turvaa omistaja-asiakkaillemme. Se luo myös erinomaisen pohjan omistajatahtomme mukaisesti painottaa asiakaskeskeisyyttä, asiakas-hyödyn kasvattamista sekä pitkäjänteistä ja vastuullista liiketoimintaa kaikkialla Suomessa.
- Vahvat panostuksemme järjestelmä uudistuksiin, digitaalisuuteen sekä automaatioon jatkuivat läpi vuoden.
- Koko Suomen hyvinvointia edistävät vastuullisuuden strategiset tavoitteet ohjaavat ryhmän tekemiä lahjoituksia ja kumppanuustoimintaa. Vuonna 2022 ryhmän yhtiöt kohdistivat lahjoituksia mm. korkeakouluille ja mielenterveyden edistämiseksi sekä ilmastonmuutokseen sopeutumiseen. Ukrainaa tuimme niin kriisialueelle kuin Suomeen kohdistuvin lahjoituksin.

- Vahinkovakuuttamisessa** vahvistimme markkinajohtajan asemaamme liikennevakuuttamisessa. Myös maatilavakuuttamisessa olemme markkinajohtaja. Työtapaturmavakuuttamisessa vahvistimme asemaamme, kun toteutimme Alandian työtapaturmavakuutuksen kannansiirron LähiTapiolaan 1.7.2022.
- Olemme **henkivakuuttamisessa** Suomen suurin riskihenkivakuuttaja. Kasvatimme asiakasetujamme alentamalla riskihenkivakuutuksen vakuutusmaksuja uusmyynnin osalta sekä korottamalla vakuutusturvan määrää maksutta nykyisille asiakkaillemme.
- LähiTapiola **Varainhoito** -konsernin toiminta alkoi 1.1.2022, kun LähiTapiola Varainhoito Oy (emoyhtiö), Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj, LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy sekä LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy tytäryhtiöineen muodostivat konsernin. Samaan aikaan LähiTapiola-ryhmä keskitti sijoitusmyynnin ja asiakaspalvelun organisaation LähiTapiola Varainhoitoon.
- LähiTapiola **Rahoitusyhtiön** rahoituskanta kasvoi 2,2 miljardiin euroon ja autorahoituksessa säilytimme markkinaosuutemme Suomen kolmanneksi suurimpana autorahoittajana.

LähiTapiola-ryhmä

Vakuustoitinnan volyymi ja kannattavuus

	2022	2021
Vahinkovakuutus, Ensivakuutuksen maksutulo, milj. eur.	1 307,7	1 267,5
Henkivakuutus, Maksutulo, milj. eur.	428,7	480,4
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua, %	90,6	91,8
Riskisuhde, %	60,4	64,1
Toimintakulusuhde, %	30,2	27,8

Korvaukset ja asiakasedut

Korvaukset, vahinkovakuutus, milj. eur.	816,2	760,4
Korvaukset, henkivakuutus, milj. eur.	365,9	348,0
Asiakashyvitykset, vahinko- ja henkivakuutus, milj. eur.	99,4	95,3
S-Bonukset, milj. eur.	35,6	35,1
Tuotto vakuutussäästöille, milj. eur.	50,0	52,9

Tulos ja vakavaraisuus

Liiketulos, milj. eur.	194,0	387,9
Kokonaistulos, milj. eur.	-469,9	773,9
Vakavaraisuussuhde, %	211,0	183,4

Vakavaraisuussuhde = hyväksyttävän oman varallisuuden määrä suhteessa vakavaraisuuspääomavaatimukseen (Solvenssi II). Vakavaraisuuslaskenta ei kuulu lakisääteisen tilintarkastuksen piiriin. Tunnuslukujen laskentakaavat on kuvattu tilinpäätöksessä. Tuloslaskelmaerien ja ajanjaksoon liittyvien tunnuslukujen vertailukaudessa (tekstissä suluissa) on käytetty 1.1.-31.12.2021 lukuja. Tase- ja muiden poikkeileikkaustyyppisten tunnuslukujen vertailukaudessa (tekstissä suluissa) on käytetty 31.12.2021 lukuja.

2 Tilikauden merkittävät tapahtumat

2.1 Vahinkovakuutustoiminta

2.1.1 LähiTapiola-ryhmän vahinkovakuutustoiminta

Ryhmän vahinkovakuutustoiminta käsittää LähiTapiola Vahinkoyhtiön ja alueelliset vahinkovakuutusyhtiöt. Vahinkoyhtiön liiketoimintaa ovat työtaturmavakuuttaminen, suurten yritysasiakkaiden vakuuttaminen ja jälleenvakuutus. Alueyhtiöiden liiketoiminta muodostuu henkilö- ja maatala-asiakkaiden sekä pienten ja keskisuurien yritysten vakuuttamisesta.

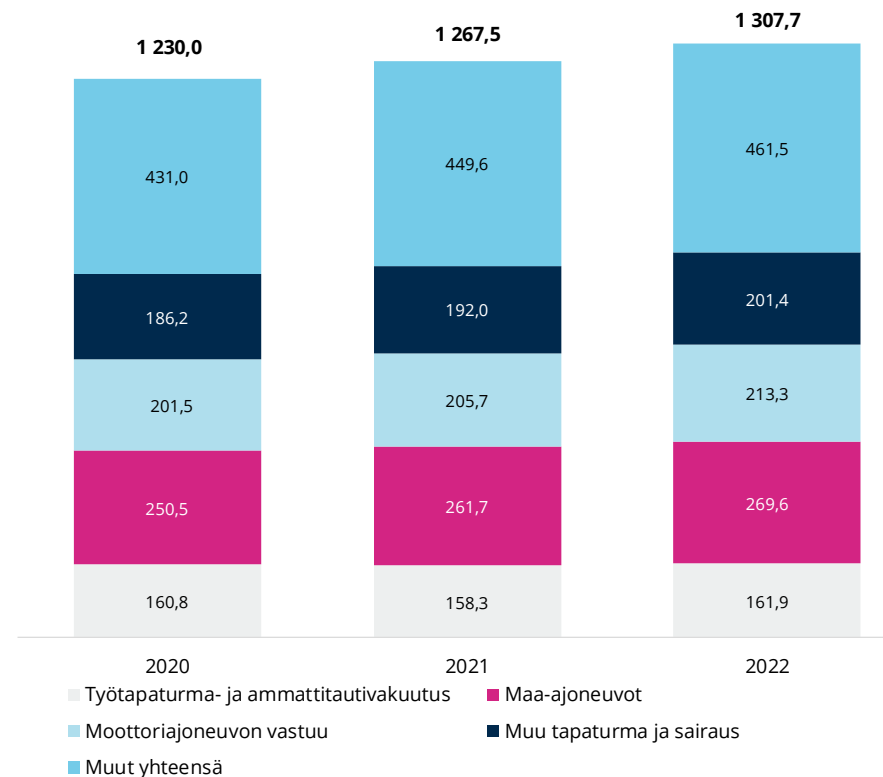
Digitaalinen vuorovaikutus jatkaa vahvaa kasvuaan läpi yhteiskunnan ja koro-rostuu yhä useammin myös asiakaskohtaamisissa. Tavoitteenamme on toimialan paras henkilökohtaisen ja digitaalisen palvelun yhdistelmä. Keskeinen tekijä tavoitteemme saavuttamisessa on monikanavainen järjestelmä uudistus. Kyseisellä vakuutusjärjestelmien kokonaisuudistuksella tähtäämme selkeisiin ja helppokäyttöisiin vakuutus tuotteisiin ja -palveluihin. Paransimme omistaja-asiakkaidemme verkkopalvelun toimintaa ja yhä suurempi osa korvaushakemuksista on automaattisen päätöksenteon piirissä. Toteutamme myös parannuksia yritysasiakkaiden digitaalisiin palveluihin ja kehitimme yritysten sairauskuluvakuutusta.

Vahinkovakuutustoiminnan ensivakuutuksen maksutulo oli 1 307,7 miljoonaa euroa (1 267,5 milj. € v. 2021) ja kasvua edelliseen vuoteen oli 3,2 prosenttia. Alueyhtiöiden ensivakuutuksen maksutulo oli yhteensä 1 063,7 miljoonaa euroa (1 029,4 milj. €). Maksutulon kasvua tukevat korkea asiakaspysyvyys ja myynnin kasvu sekä verkossa että henkilökohtaisen palvelun kanavissa. Vakuutuslajeista maksutulon kasvu oli voimakkainta vapaaehtoisissa henkilövakuutuksissa, joiden maksutulo kasvoi 4,9 prosenttia. Vahvistimme vuoden 2022 aikana asemaamme liikennevakuutuksen markkinajohtajana. Vakuutus- sopimusten määrällä mitattuna markkinaosuutemme oli vuoden lopussa yli 33 prosenttia. Olemme myös maatilavakuuttamisen markkinajohtaja 66 prosentin markkinaosuudella.

Lakisääteisen työtaturmavakuuttamisen maksutulokehitys oli alalla ja LähiTapiola-ryhmässä varsin neutraalia ja pysyi vakiintuneella tasollaan. LähiTapiola-ryhmän työtaturmavakuutusten maksutulo kasvoi 2,3 prosenttia. Kasvun taustalla vaikuttavat onnistumiset siirtoliikkeessä sekä Alandian työtaturma- ja potilasvakuutuksen kantojen siirto LähiTapiolalle 1.7.2022 alkaen.

LähiTapiola-ryhmä

Ensivakuutuksen maksutulon kehitys vakuutusluokkaryhmittäin, milj. eur.



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 kasvatti maksettuja korvauksia. Monissa vakuutuslajeissa on palattu jo pandemiaa edeltävälle tasolle. Vuonna 2022 sattui myös poikkeuksellisen monta erittäin suurta vahinkoa, jotka rasittavat erityisesti LähiTapiola Vahinkoyhtiön tulosta. Myös korkea inflaatio kasvatti korvauskuluja loppuvuoden aikana.

LähiTapiola-ryhmän korvauskulut olivat 872,9 miljoonaa euroa (899,6 milj. €) ja riskisuhde ilman perustekorkokulua 60,4 prosenttia (64,1 %). Omaisuuden ja toiminnan vähintään 300 tuhannen euron suurvahinkoja sattui 71 kappaletta (69 kpl). Bruttokorvausmenomme näistä vahingoista oli 60,5 miljoonaa euroa (47,4 milj. €). Maksoimme asiakkaille vahinkovakuutuksen korvauksia 816,2 miljoonaa euroa (760,4 milj. €). Lisäksi hyvitimme vakuutusmaksuista keskittämisetuina 93,7 miljoonaa euroa (89,8 milj. €) ja S-ryhmän bonuksena 35,6 miljoonaa euroa (35,1 milj. €).

Vahinkovakuutuksen volyymin kasvu, panostukset liiketoiminnan kehittämiseen sekä yhteiskunnallisen aktiviteetin lisääntyminen ovat vaikuttaneet toimintakulujen kasvuun. Vahinkovakuutuksen toimintakulut olivat 384,3 miljoonaa euroa (343,6 milj. €) ja vahinkovakuuttamisen tehokkuutta mittaava toimintakulusuhde oli 30,2 prosenttia (27,8 %).

Haastavasta taloudellisesta ympäristöstä huolimatta vahinkovakuutustoimintamme on pysynyt kannattavana. Vahinkovakuutustoiminnan vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta oli 110,0 miljoonaa euroa (84,8 milj. €). Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 90,6 prosenttia (91,8 %).

Vahinkovakuutuksessa vakuutusmaksutuloon, vakuutusmaksutuottoihin ja korvauskuluihin sisältyy kertaluontoisia eriä liittyen vastuuvelan laskuperusteiden ja laskentatavan muutoksiin. Yhteisvaikutus eristä paransi 62,2 miljoonaa euroa vakuutusteknistä katetta ennen tasoitusmäärän muutosta. Muutoksista on kerrottu tarkemmin tilinpäätöksen laatimisperiaatteissa.

2.1.2 LähiTapiola Vahinkoyhtiö

LähiTapiola Vahinkoyhtiön vuosi oli poikkeuksellinen. Vuotta värittivät Venäjän hyökkäyssodasta alkanut energiakriisi, inflaatio ja sitä seurannut korkotason jyrkkä nousu. Lisäksi vakuutuskantaan kohdistui poikkeuksellisen paljon suurvahinkoja sekä kotimaassa että ulkomailla, mikä näkyi vuoden tuloksessa. Ensivakuutuksen maksutulo kasvoi 2,5 prosenttia, ja kasvu oli vahvinta vapaaehtoisessa henkilövakuuttamisessa sekä oikeusturvavakuuttamisessa. Maksutulo kokonaisuudessaan kasvoi 1,6 prosenttia.



Yleinen kustannusten nousu alkoi näkymään toiminnassa loppuvuodesta ja teimme inflaation takia lisävarauksen, joka nostaa yhtiön korvausvastuuta 3,1 miljoonaa euroa. LähiTapiola Vahinkoyhtiön vakavaraisuus säilyi korkealla tasolla: tilikauden lopun vakavaraisuussuhde on 414 % ja yhtiö täyttää viranomaisvaatimukset.

Vahinkovakuutusmyynnin osalta vuosi oli hyvä. Vuoden 2023 alussa aloittaneet hyvinvointialueet kilpailuttivat vakuutusturvansa syksyllä 2022, ja useat hyvinvointialueet aloittavat asiakkaanamme 1.1.2023 alkaen.

Suurasiakkaiden asiakastyytyväisyys kehittyi vuoden aikana erittäin positiivisesti, ja saamme kiitosta nopeasta, laadukkaasta sekä henkilökohtaisesta palvelusta. Asiakkaamme arvostavat asiantuntijuutta ja osaamistamme riskienhallinnassa ja korvaustilanteiden hoidossa.

Alandian lakisääteiset tapaturma- ja potilasvakuutuksen kannat siirrettiin onnistuneesti LähiTapiolalle 1.7.2022 alkaen. Kannansiirron myötä saimme uusia asiakkaita ja henkilöstöä.

LähiTapiola Vahinkoyhtiö

Vakuutustoiminnan volyymi ja kannattavuus

	2022	2021
Ensivakuutuksen maksutulo, milj. eur.	244,0	238,1
Muutos %	2,5	3,6
Kate ennen tasoitusmäärän muutosta, milj. eur.	7,7	4,6
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua, %	95,5	95,5
Riskisuhde, %	68,5	72,2
Toimintakulusuhde, %	27,0	23,3

Korvaukset

Maksetut korvaukset, milj. eur.	169,7	153,0
---------------------------------	-------	-------

Tulos ja vakavaraisuus

Liiketulos, milj. eur.	18,0	145,4
Kokonaistulos, milj. eur.	-122,0	257,7
Vakavaraisuussuhde, %	414,0	322,7

2.2 Henkivakuutustoiminta

LähiTapiola-ryhmän henkivakuutustoimintaa harjoittavan LähiTapiola Henkiyhtiön toimialaan kuuluvat yksityishenkilöille ja yrityksille myönnettävät yksilölliset henkivakuutukset, ryhmähenkivakuutukset, yksilölliset eläkevakuutukset ja kapitalisaatiosopimukset sekä yrityksille myönnettävät ryhmäeläkevakuutukset.

Vuoden 2022 aikana vakavaraisuus vahvistui entisestään. Kasvatimme asiakasetujamme alentamalla riskihenkivakuutuksen vakuutusmaksuja uusmyynnin osalta sekä korottamalla vakuutusturvan määrää maksutta nykyisille asiakkaillemme. Käynnistimme myös perusjärjestelmien uudistamiseen tähtäävän kehityshankkeen, jolla tavoittelemme merkittävää asiakaskokemuksen paranemista tarjoamalla entistä sujuvampia palveluita sekä panostamalla palveluidemme ymmärrettävyyteen ja merkityksellisyyteen. Haluamme auttaa asiakkaitamme varautumaan myös säästämällä. Laajan hajautuksen sijoitussalkut ovat tarjonneet erinomaisen vaihtoehdon säästämiseksi epävarmassa markkinatilanteessa. Lisäksi vuoden 2021 syksyllä lanseerattu Kiinteistösisjoitussalkku jatkoi positiivista virettään.

LähiTapiola Henkiyhtiön kokonaismaksutulo aleni säästämisen maksutulon kehityksen myötä 10,8 prosenttia päätyen 428,7 miljoonaan euroon (480,4 milj. €). Maksutulon hyvä kehitys jatkui riskihenkivakuutuksessa. Riskihenkivakuutuksessa maksutulo kasvoi 5,3 prosenttia. Säästämisen maksutulo laski 21,5 prosenttia ja ryhmäeläkevakuutusten maksutulo laski 3,1 prosenttia.

LähiTapiola Henkiyhtiö maksoi korvauksia asiakkailleen 365,9 miljoonaa euroa (348,0 milj. €). Eläkkeitä maksettiin 119,8 miljoonaa euroa (118,1 milj. €), sairauskulu- ja työkyvyttömyyskorvauksia 20,0 miljoonaa euroa (20,0 milj. €) ja kuolintapauskorvauksia 41,3 miljoonaa euroa (37,7 milj. €).

LähiTapiola Henkiyhtiön liikevoitto oli 63,8 miljoonaa euroa (92,3 milj. €) ja kokonaistulos oli -165,9 miljoonaa euroa (170,6 milj. €). Käyvän arvon sijoitustuotot olivat -5,9 prosenttia eli -197,6 miljoonaa euroa (206,5 milj. €). Korkotäydennyksiä ei tehty vuoden 2022 tilinpäätöksessä (v. 2021 88,8 milj. €). Kuormitustulo ja palkkionpalautukset kasvoivat 4,5 prosenttia ja riskiliikkeen tulos oli hyvä 40,6 miljoonaa euroa (45,2 milj. €). Kuormitustuloon suhteutettu liikekustannussuhde oli 106 prosenttia (109 %). Tilinpäätöksen liitetiedoissa on selvitys Henkivakuutusyhtiön kohtuusperiaatteen soveltamisesta ja lisätujen jakamista koskevista tavoitteista sekä kohtuusperiaatteen toteutumisesta vuosina 2013–2022.

2.3 Sijoitusmarkkinat ja vakuutusyhtiöiden sijoitustoiminta

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

Vuosi 2022 käynnistyi epävarmoissa tunnelmissa. Venäjän hyökkäyssota, inflaation kiihtyminen, energiakriisi ja rahapolitiikan kiristykset heikensivät talouksien ja rahoitusmarkkinoiden tulevaisuudennäkymiä. Rahoitusmarkkinoille osakkeiden ja joukkolainojen toteutuneet tuotot painuivat tarkastelujaksolla negatiiviseksi ja erityisesti korkosijoitusten toteutuneet tuotot jäivät poikkeuksellisen heikoiksi. Valuuttamarkkinoilla dollari vahvistui euroa vastaan, mikä paransi dollarisijoitusten tuottoja euroissa mitattuna.

Maailman johtavat keskuspankit aloittivat ohjauksien nostot alkuvuonna 2022 ja jatkoivat niitä aina vuoden loppuun saakka. Yksittäiset koronnostot ovat olleet poikkeuksellisen suuria, minkä seurauksena rahataloudelliset olosuhteet ovat kiristyneet merkittävästi. Rahapolitiikan kiristykset vaikuttavat reaalitalouteen 6–18 kuukauden viipeellä, jonka seurauksena johtavien teollisuusmaiden taantuman todennäköisyys on koholla vuonna 2023. Sijoitusmarkkinoiden ja talouspolitiikan tekijöiden näkökulmasta taantuman syvyys, kesto ja laajuus vaikuttavat tuleviin päätöksiin.

Sijoitusmarkkinoiden yleinen heikkous heijastui myös LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden sijoituksiin, jotka tuottivat kokonaisuutena negatiivisesti. LähiTapiola-ryhmän vahinkovakuutustoiminnan sijoitustoiminnan nettotuotto vuonna 2022 oli -21,1 miljoonaa euroa (168,3 milj. €). Erityisesti listatut osake- ja korkosijoitukset tuottivat heikosti. Epälikvidit sijoitukset, kuten yrittäjärahoitus sekä pääoma- ja kiinteistösisjoitukset tuottivat edelleen positiivisesti. Yhtiöiden vakavaraisuus parani edelleen vuoden aikana ja oman varallisuuden määrä kasvoi. Vakavaraisuuskehitystä on kuvattu tarkemmin omissa kohdassaan.

Sijoitusriskin määrä pidettiin matalana suhteessa riskinkantokykyyn koko vuoden 2022 ajan. Merkittävimmät muutokset yhtiöiden sijoitussalkkuihin tehtiin loppuvuoden aikana, kun varoja allokoitiin enemmän pitkän juoksuajan korkosijoituksiin markkinakorkojen nousun jälkeen. Kokonaisuutena yhtiöiden sijoitussalkkujen riskitaso on maltillinen.

LähiTapiola Vahinkoyhtiön sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin vuonna 2022 oli -4,0 prosenttia (8,2 %). Sijoituksista yli 50 prosenttia oli osa-

kesijoituksia. LähiTapiola Vahinkoyhtiön sijoitustoiminnan viiden vuoden keskimääräinen vuotuinen tuotto oli 3,4 prosenttia (5,0 %) ja kymmenen vuoden tuotto 3,8 prosenttia (5,0 %).

LähiTapiola Vahinkoyhtiö

Sijoitustoiminta	2022	2021
Sijoitusten nettotuotto käyvin arvoin, %	-4,0	8,2
Korkosijoitukset	-10,2	-0,1
Osakesijoitukset	-0,7	14,1
Kiinteistösijoitukset	0,4	7,6
Muut sijoitukset	-4,4	3,3
Sijoitusten allokaatio, %		
Korkosijoitukset	31,4	30,9
Osakesijoitukset	50,8	53,5
Kiinteistösijoitukset	17,5	15,3
Muut sijoitukset	0,3	0,2
Sijoitusomaisuus käyvin arvoin, milj. eur.	3 130,9	3 242,7

Alueyhtiöiden sijoitustoiminta käyvin arvoin tuotti -6,2 prosenttia (6,9 %).

LähiTapiola Henkiyhtiön käyvän arvon sijoitustuotot olivat -5,9 prosenttia (6,3 %) eli -197,6 miljoonaa euroa (206,5 milj. €). LähiTapiola Henkiyhtiön sijoitustoiminnan viiden vuoden keskimääräinen vuotuinen tuotto oli 2,2 prosenttia (4,4 %).

Varainhoitotoiminta

LähiTapiola Henkiyhtiön lisäksi säästämisen ja sijoittamisen palveluita tarjoavat LähiTapiola-rahastojen ja sijoitusasiakkaiden varainhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito Oy, sijoitusrahastotoimintaa harjoittava Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj, vaihtoehtorahastojen hoitaja LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy tytäryhtiöineen sekä kiinteistösijoituksia hallinnoiva LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy tytäryhtiöineen. 1.1.2022 alkaen edellä mainitut neljä yhtiötä tytäryhtiöineen muodostivat LähiTapiola Varainhoito -konsernin, jonka emoyrityksenä toimii LähiTapiola Varainhoito Oy.

LähiTapiola-ryhmä keskitti sijoitusmyynnin 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.

Vuoden 2022 maailmantalouden tilanne ja sijoitusmarkkinoiden edellä kuvatut haasteet heijastuivat myös varainhoitoliiketoimintaan. Omaisuusarvojen lasku heijastui varainhoitoliiketoiminnan tulokseen painamalla likvidien omaisuuslajien palkkiotuotot alle edellisvuoden tason. Vaihtoehtoisista omaisuuslajeista saadut palkkiotuotot kuitenkin kasvoivat 18,3 % vaihtoehtorahastopääomien kasvun myötä.

LähiTapiola Varainhoito -konsernin liikevaihto vuonna 2022 oli 53,7 miljoonaa euroa ja liiketulos -4,1 miljoonaa euroa. Liiketulos ilman konserniliikearvoista oli 1,1 miljoonaa euroa. LähiTapiola Varainhoito -konsernin yhtiöiden hallinnoimat varat (brutto) olivat yhteensä 26,5 miljardia euroa (26,9 mrd. € 1.1.2022). Näistä 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 hoidossa olevia kiinteistökohteita.

Kiinteistösijoitusmarkkinan vuosi oli maailmantalouden heilahdusten vuoksi hyvin kaksijakoinen. Vilkkaan alkuvuoden jälkeen kiinteistökauppa tyrehtyi ja tuottovaatimukset kääntyivät kaikilla sektoreilla nousuun. LähiTapiola Kiinteistövarainhoito -konserni teki katsausvuonna kiinteistöinvestointeja ennätyskelliset 620 miljoonaa euroa ja myyntejä 20 miljoonaa euroa. LähiTapiola Yhteiskuntakiinteistöt Ky -rahasto, LähiTapiola Sijoituskiinteistöt ja LähiTapiola Aluekiinteistöt täydentyivät useilla uusilla kohteilla ja LähiTapiola Yhteismetsä kasvoi uusilla liittymisillä 2500 hehtaariin.

Vuonna 2015 alkaneen pääomasijoitusrahastotoiminnan jatkumona LähiTapiola Pääomasijoitus V Ky -rahaston menestyksellä varainkeruu päättyi joulukuussa 2022, ja rahaston kooksi yhtiöpanoksilla mitattuna muodostui 380,7 miljoonaa euroa. LähiTapiola Velkasijoitus II Ky -rahaston sijoituskausi päätettiin onnistuneesti ja seuraajarahasto LähiTapiola Velkasijoitus III Ky sai Finanssivalvonnalta markkinointiluvan. LähiTapiolan pääoma- ja velkapääomarahastot ovat keränneet pääomia sijoittajilta yhteensä 2,0 miljardia euroa.

2.4 Rahoitustoiminta

Viisivuotias LähiTapiola Rahoitus Oy menestyi hyvin haastavassa markkinassa. Venäjän aloittama sota heijastusvaikutuksineen, korkotason ennätyksellinen nousu, ajoneuvokaupan selkeä alamäki ja muut talouden ennakoimattomat haasteet tekivät vuodesta 2022 poikkeuksellisen. Jatkoimme toimintaamme ulkoisen jälleenrahoituksen vahvistamiseksi. Alkukevästä 2022 teimme toisen arvopaperistamistransaktion, toukokuussa Standard & Poor's nosti LähiTapiola Rahoituksen luottoluokituksen yhdellä pykälällä BBB-tasolle ja alkusyksystä toteutimme onnistuneen kolmannen arvopaperistamisen eurooppalaisille sijoittajille. Kasvatimme vuoden aikana edelleen asemaamme Suomen autorahoitusmarkkinassa. Vuoden 2022 uusmyynnissä nousimme markkinakakkoseksi ja sopimuskannassa, omistettujen autojen määrällä mitattuna, markkinaosuutemme nousi vuodessa reilusta 12 %:sta yli 15 %:iin. Motivoitunut ja sitoutunut henkilökuntamme sekä digitalisoidut prosessimme mahdollistivat nopeat ja korkeatasoiset rahoituspalvelut asiakkaillemme ja yhteistyökumppaneillemme kasvattaen uusmyyntimme yli 1,4 mrd. euroon kannattavasti. Yhtiön liiketulos ylitti tavoitteet ja kasvoi 21,0 miljoonaan euroon (13,9 milj. €).

Yritys- ja kiinteistörahoituksen kanta on pysynyt laadullisesti hyvällä tasolla vuonna 2022. Yritysrahoituksen volyymi ei kuitenkaan kasvanut vuoden 2022 aikana tavoitteen mukaisesti, mihin osasyynä olivat varovainen luottopoliitiikka ja hyvien rahoitushankkeiden rajallinen määrä. Uusien kiinteistörahoitushankkeiden osalta olemme syksystä 2022 alkaen olleet varovaisia, ja keskittyneet ennen kaikkea olemassa olevien asiakkaiden parhaiden kiinteistörahoitushankkeiden analysointiin. LähiTapiolalla oli käytössään vuoden 2022 loppuun asti EU:n EGF-takaus, jonka tarkoituksena oli vastata etenkin koronapandemian aiheuttamiin yritysten rahoitushaasteisiin. LähiTapiola jatkaa yhteistyötä EU:n takausohjelmien kanssa ja tavoitteena on saada alkuvuodesta 2023 käyttöön InvestEU:n uusi lainatakausohjelma.

2.5 Liitännäistoiminta

LähiTapiola-ryhmän liitännäistoimintaan sisältyy säästämisen ja sijoittamisen palveluiden tarjoamisen lisäksi vakuutuksiin liittyviä palveluita, kuten vahinkojen haltuunotto ja asiakkaiden neuvontaa vahinkotilanteissa, sekä markkinointiyhteistyötä riskienhallinnan ja vahingontorjunta-alan kumppaneiden kanssa.

2.6 Luottoluokitus

Luottoluokittaja Standard & Poor's on tehnyt luottoluokitusarvion LähiTapiola-ryhmästä vuodesta 2019 alkaen.

Standard & Poor's antoi 21.10.2022 LähiTapiola Vahinkoyhtiölle luokituksen A vakain näkymin. Luokitukseen vaikuttivat ryhmän vahva vakavaraisuus sekä hyvä tuloskehitys edellisvuosina. Luokitus ja näkymät olivat vastaavat kuin edellisessä luokituksessa lokakuussa 2021. Standard & Poor's näkee LähiTapiolan säilyttävän johtavan aseman kansallisessa vakuutusmarkkinassa.

3 Vakavaraisuus ja riskiasema

3.1 Vakavaraisuuden hallinta

LähiTapiola Vahinkoyhtiö toimii vakuutus- ja rahoitusryhmän ylimpänä emoyrityksenä, jonka tehtävänä on varmistaa, että LähiTapiola-ryhmä ja sen yhtiöt täyttävät lakisääteiset vakavaraisuuteen liittyvät vaatimukset. LähiTapiola-ryhmän ja sen vakuutusyhtiöiden vakavaraisuudet lasketaan käyttämällä Solvenssi II -standardikaavaa. Vakavaraisuuslaskenta ei kuulu lakisääteisen tilintarkastuksen piiriin.

Vakavaraisuuden hallinta on osa ryhmän ja sen yhtiöiden riskienhallintaa. Vakavaraisuuden hallinnan lähtökohtana on, että ryhmällä ja yhtiöillä on riittävästi vakavaraisuuspääomaa veloitteidensa täyttämiseksi ottaen huomioon odotetut ja odottamattomat tappiot. Keskinäisen yhtiömuodon vuoksi vakavaraisuuden hallinnassa korostetaan asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvaa varmistamista koko ryhmän ja sen yhtiöiden hyvällä vakavaraisuudella.

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

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

LähiTapiola-ryhmän vahinkovakuutusyhtiöt lukeutuvat toimialan vakavaraisimpiin yhtiöihin Suomessa. Ryhmän kaikkien yhtiöiden vakavaraisuus on vahvalla tasolla, jolloin todennäköisyys sille, että joudutaan turvautumaan yhteisvastuusopimuksen mukaisiin pääomituksiin, on hyvin pieni. Ryhmän vakavaraisuuden hallinnasta kerrotaan tarkemmin vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevissa kertomuksissa osoitteessa www.lahitapiola.fi.

3.2 Vakavaraisuusasema

LähiTapiola Vahinkoyhtiön vakavaraisuussuhde tilikauden lopussa (yhtiön hyväksyttävän oman varallisuuden määrä suhteessa vakavaraisuuspääomavaatimukseen) oli 414 prosenttia (323 %) ja LähiTapiola-ryhmän vakavaraisuussuhde oli 211 prosenttia (183 %). Siten yhtiön ja ryhmän vakavaraisuutta voidaan pitää vahvana.

LähiTapiola-ryhmän ja siihen kuuluvien yhtiöiden vakavaraisuussuhteet vahvistuivat merkittävästi tilikauden aikana johtuen pääosin korkotason voimakkaasta noususta, mikä laskee yhtiöiden vakavaraisuuslaskennan vastuovelkaa.

Ryhmän yhtiöiden likviditeettitilanne oli hyvällä tasolla tilikauden aikana. Mahdollisiin likviditeettitarpeisiin on varauduttu riittävällä käteisen määrällä

Vakavaraisuusasema v. 2022 (% / milj. euroa)

	Vakavaraisuussuhde	Oma varallisuus	Vakavaraisuuspääomavaatimus
Vahinkoyhtiö	414 %	2 204,8	532,6
Alueyhtiöt	313 %	2 143,2	684,0
Henkiyhtiö	321 %	1 474,2	460,0
LähiTapiola-ryhmä	211 %	3 706,1	1 756,7

ja varmistamalla, että sijoitusomaisuudessa on riittävästi likvidejä sijoituksia, jotka ovat nopeasti muutettavissa käteiseksi.

3.3 Riskiasema

Toiminnan merkittävimmät riskit ovat vahinkovakuustoitominnan vakuutusriskit, henkivakuustoitominnan vakuutusriskit, sijoitustoimintaan liittyvät markkinariskit, operatiiviset riskit sekä toimintaympäristön ja strategian riskit.

Vahinkovakuustoitominnan merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät vakuutus tuotteiden hinnoitteluun, inflaatioon, kuolleisuudessa tapahtuviin muutoksiin, ammattitaitteihin ja jälleenvakuutussoojiin.

Henkivakuustoitominnan merkittävimmät vakuutusriskit ovat vastuuelkaan liittyvät riskit ja asiakaskäyttötymiseen liittyvät sopimusten ja vakuutusmaksujen maksamisen keskeytymisen riskit.

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

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

Toimintaympäristön ja strategian riskit sisältävät muun muassa yleiseen toimintaympäristöön, markkinoiden ja asiakaskäyttötymisen muutoksiin, kilpailuun ja kilpailijoihin sekä strategian sisältöön ja toteuttamiseen liittyvät riskit. Toimintaympäristön ja strategian riskejä korostavat vakuutuslalla samanaikainen talouskehityksen epävarmuus ja toimintaympäristön yhä nopeutuva muutosvauhti: muun muassa digitalisaation tuoma murros, toimialaliikumukset,

uudenlaiset toimijat ja yhteenliittymät, väestörakenteen muutos, kansainvälistyminen sekä ilmastonmuutos.

Geopoliittiset riskit nousivat Venäjän Ukrainassa aloittamien sotatoimien myötä toimintaympäristön keskeisemmäksi kysymykseksi. Kokonaistilanne on edelleen hyvin arvaamaton ja sodan laajentuminen mahdollista. Tilanteen johdosta Suomi päätti keväällä 2022 hakea Pohjois-Atlantin liiton (NATO) jäsenyyttä. Tarkasteluhetkellä liittymisprosessi on edelleen kesken. Talouspakotteet ja vastapakotteet heikentävät kansantalouden näkymiä ja luovat epävarmuutta myös vahinkovakuutustoimintaan. Vakuutusyhtiöiden operatiiviseen toimintaan vaikuttavien kyberhyökkäysten todennäköisyys sekä vakuutusyhtiöissä että niiden vakuuttamien kohteiden osalta on kasvanut. Myös koronapandemian vaikutukset näkyvät edelleen kansantaloudessa. Sekä Ukrainan sodan, että koronapandemian vaikutusten hallitsemiseksi jatkettiin LähiTapiolassa liiketoiminnan johtoryhmien sekä erityistilanneryhmien toimintaa. Ryhmien tehtävänä oli muodostaa tilannekuva poikkeustilanteiden riskeistä ja vaikutuksista LähiTapiolalle sekä päättää tarvittavista liiketoiminnallisista linjauksista, toiminnallisista ohjeistuksista ja viestinnän sisällöistä.

Toimintaympäristön riskejä lisäävät myös kansainvälisen talouden heikentyneet suhdannenäkymät inflaation kiihtymisen, korkojen nousun ja varallisuusarvojen laskun myötä.

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

4 Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Liiketoiminta on jatkunut tilikauden päättymisen jälkeen olennaisilta osin odotusten mukaisena.

Vuoden 2023 alusta lähtien Vahinko- ja Henkiyhtiön sijoitustoiminta ja taaseenhallinta organisoituvat uudelleen siirtämällä toiminnot yhteen organisaatioon ryhmän emoyhtiöön. Samalla myös Henkiyhtiön johtamismallia uudistetaan. Muutoksista ei aiheudu henkilöstövähennyksiä.

5 Tulevaisuuden näkymät

5.1 Vahinkovakuutustoiminnan näkymät

Vahinkovakuutuksen markkinanäkymä on sidoksissa talouden realiteetteihin. Rahapolitiikan kiristämisen myötä kansatalous on vajoamassa taantumaa ja korkea inflaatio syö kuluttajien ostovoimaa. Hidastuva kasvu heikentää myös vakuutusten kysyntää. Vahinkovakuutus toimialana on osoittautunut kriisinkestäväksi ja kansantalouden taantumaa jäädessä lyhytaikaiseksi vahinkovakuutuksen näkymät ovat kokonaisuutena vakaat. Korkea työllisyysaste tukee osaltaan positiivisesti vahinkovakuutuksen kehitystä.

Vahinkovakuutuksen asiakaspysyvyyden odotetaan säilyvän hyvällä tasolla. Teknologisen kehityksen vauhdittama verkkoasiointin merkitys ja odotukset digitaalisten palveluiden saatavuudelle kasvavat edelleen.

LähiTapiolan vahinkovakuutustoiminnan kehityspanostukset kohdistuvat laajaan perusjärjestelmä uudistukseen sekä asiakkaiden asiointi- ja ostomahdollisuuksien parantamiseen. Keskitymme omistaja-asiakkaidemme elämänturvan ja hyödyn kasvattamiseen strategiamme ja omistajatahdon mukaisesti.

5.2 Henkivakuutustoiminnan näkymät

Venäjän hyökkäys Ukrainaan luo epävarmuutta myös vuodelle 2023. Sodan suorat vaikutukset henkivakuutustoimintaan ovat rajalliset, mutta sijoitusmarkkinoiden kasvanut epävarmuus heijastuu sijoitustoiminnan tulosten lisäksi erityisesti säästämisen liiketoiminta-alueelle.

Pidemmillä aikajännteellä näkymät ovat positiiviset. Elinajan pidentyminen ja sosiaaliturvan paineet nostavat yksityisen varautumisen roolia. Tämä luo kysyntää sekä säästämisen että riskihenkivakuuttamisen tuotteille. LähiTapiola Henkiyhtiö haluaa tehdä tulevaisuuteen varautumisen helpoksi kaikissa palvelukanavissa. Tavoitetta tukee myös vuonna 2023 käynnistyvä perusjärjestelmä uudistus.

5.3 Sijoitustoiminnan näkymät

Sijoitustoiminnan näkymät vuodelle 2023 ovat epävarmat. Suurin yksittäinen riski liittyy suhdannenäkymään. OECD:n ennakoivat suhdanneosoittimet kertovat mahdollisen suhdannepohjan olevan käsillä ja uusi elpyminen voisi käynnistyä keväällä, jolloin talouden kovat faktat kääntyisivät parempaan suuntaan syksyllä 2023.

Suhdannenäkymään liittyy kuitenkin myös muita merkittäviä riskejä. Venäjän hyökkäyssodan laajeneminen, Euroopan energiakriisin paheneminen ja

stagflaation syveneminen kasvattaisivat alasuuntaisia riskejä. Lisäksi inflaation sitkeys, rahapolitiikan liian voimakkaat kiristykset ja Kiinan kiinteistösektorin tilanne aiheuttavat epävarmuutta sijoitusmarkkinoilla.

Näiden lähtökohtien valossa LähiTapiola-ryhmän yhtiöiden sijoitustoiminnan näkymiin sisältyy edelleen poikkeuksellisen paljon epävarmuutta. Sijoitustuotoilla on huomattava vaikutus vakuutusyhtiön tuloksessa. Hyvän vakavaraisuustason ja vakavaraisuuden hallintaan panostamisen myötä LähiTapiola-ryhmä on hyvin varautunut sijoitusmarkkinoiden eri kehityskulkuihin.

6 LähiTapiola-ryhmän hallinto ja vastuullisuus

6.1 LähiTapiola-ryhmän konsernirakenne

LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöt ovat keskinäisiä yhtiöitä, jolloin niiden omistajia ovat vakuutuksenottajat ja takuupääoman omistajat. LähiTapiola Vahinkoyhtiö laatii LähiTapiola-ryhmän yllimpänä emoyrityksenä konsernitilinpäätöksen, johon yhdistellään LähiTapiola Vahinkoyhtiön kirjanpitolain mukainen konserni sekä muut yhtiöt, jotka yhdessä LähiTapiola Vahinkoyhtiön konsernin kanssa muodostavat LähiTapiolan vakuutusyhtiölain 26 luvun 2 §:ssä tarkoitetun vakuutusyrittäjäryhmän. LähiTapiola-ryhmän riskienhallinta ja vakavaraisuusraportointi pohjautuu LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen. Tilinpäätöksen laatiminen käsittäen koko Solvenssi II -direktiivissä määritellyn vakuutusyrittäjäryhmän ei kuitenkaan laajenna LähiTapiola Vahinkoyhtiön kirjanpitolain määrittelemää yhtiöoikeudellista konsernirakennetta.

Merkittävimmät LähiTapiola ryhmään yhdisteltävät yhtiöt ovat 19 alueellista vahinkovakuutusyhtiötä, LähiTapiola Henkiyhtiö, LähiTapiola Varainhoito Oy -konserni, LähiTapiola Rahoitus Oy, LähiTapiola Palvelut Oy ja Tieto-Tapiola Oy. Muista yhdisteltävistä yhtiöistä suurin osa on asunto- ja kiinteistöyhtiöitä. Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva on tytäryhtiö, jonka takuupääomasta LähiTapiola-ryhmän yhtiöt omistavat 76 prosenttia, mutta Finanssivalvonnan kannonoton mukaisesti sitä ei yhdistellä LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen.

LähiTapiola-ryhmän alueelliset vakuutusyhtiöt kattavat konttoriverkostoineen koko Suomen

LähiTapiola alueyhtiöt

1. Lappi
2. Kainuu-Koillismaa
3. Pohjoinen
4. Pohjanmaa
5. Etelä-Pohjanmaa
6. Keski-Suomi
7. Itä
8. Savo
9. Savo-Karjala
10. Kaakkois-Suomi
11. Vellamo
12. Pirkanmaa
13. Länsi-Suomi
14. Varsinais-Suomi
15. Loimi-Häme
16. Etelä
17. Etelärannikko
18. Uusimaa
19. Pääkaupunkiseutu



6.2 LähiTapiola-ryhmän hallinto ja johtamisjärjestelmä

LähiTapiola-ryhmän ja sen yhtiöiden hallinnossa noudatetaan hyvää hallinnointitapaa, joka perustuu vakuutus- ja rahoitusalaan koskevaan lainsäädäntöön, Finanssivalvonnan antamiin määräyksiin ja ohjeisiin sekä keskinäisiin vakuutusyhtiöihin soveltuvin osin myös listayhtiöiden hallinnointikoodiin. LähiTapiola Vahinkoyhtiö antaa toimintakertomuksesta erillisenä dokumenttina selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin suositusten mukaisella tavalla (1.1.2020). Selvitys LähiTapiola Vahinkoyhtiön ja LähiTapiola Henkiyhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on nähtävillä osoitteesta www.lahitapiola.fi.

LähiTapiola Vahinkoyhtiöllä on vakuutusyrittäjäryhmän ylimpänä emoyrityksenä LähiTapiola-ryhmään ulottuva vastuu ryhmän ja sen yhtiöiden luotettavan hallinnon, vakavaraisuuden valvonnan, riskienhallinnan, sisäisen valvonnan sekä näihin liittyvän viranomaisraportoinnin järjestämisestä. LähiTapiola-ryhmän yhtiöt ovat järjestäneet keskinäiset vastuunsa ja työnjakonsa ryhmän sisäisin sopimuksin.

6.2.1 Yhtiökokous

LähiTapiola Vahinkoyhtiön yhtiökokous pidettiin 19.5.2022. Kokouksessa vahvistettiin tilinpäätös vuodelta 2021, päätettiin yhtiön tuloksen käyttämisestä, myönnettiin vastuuvapaus hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle ja valittiin yhtiön tilintarkastaja. Kokouksessa vahvistettiin lisäksi hallintoneuvoston jäsenten lukumäärä ja palkkiot sekä valittiin uudet hallintoneuvoston jäsenet. Lisäksi kokouksessa hyväksyttiin yhtiöjärjestyksen muutos, jolla hallituksen puheenjohtajan toimikausi muutettiin toistaiseksi voimassa olevaksi ja hänen todettiin toimivan LähiTapiola-ryhmän, eikä kuten tähän asti, yhtiön pääjohtajana. Lisäksi hallintoneuvoston tehtäviin tehtiin eräitä teknisiä tarkennuksia ja tilintarkastajan osalta poistettiin yläikäraja.

6.2.2 Hallintoneuvosto

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

Hallintoneuvoston palkat ja sitoumukset löytyvät tuloslaskelman liitteestä ”Johdon palkat ja palkkiot, eläkesitoumukset, rahalainat ja niiden ehdot sekä vakuudet ja vastuusitoumukset”.

6.2.2.1 Hallintoneuvoston nimitystoimikunta

Hallintoneuvoston nimitystoimikunnan tarkoituksena on varmistaa valintaesitysten valmistelun monipuolisuus ja läpinäkyvyys valittaessa jäseniä yhtiön hallintoneuvostoon ja hallitukseen. Nimitystoimikunta valmistelee esitykset koskien hallintoneuvoston henkilövalintoja sekä hallituksen jäsenten valintaa lukuun ottamatta puheenjohtajaa ja varapuheenjohtajaa, joiden osalta valintaesitykset valmistelee hallintoneuvostojen yhteistyövaliokunta.

6.2.2.2 Hallintoneuvostojen yhteistyövaliokunta

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

6.2.3 Hallitus

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

Tilikaudella 1.1. - 31.12.2022 hallituksen puheenjohtajana toimi Juha Koponen (pääjohtaja), varapuheenjohtajana Jari Eklund (yhtiöryhmän johtaja) ja jäseninä Eeva Ahdekivi (hallitusammattilainen), Anu Kallio (toimitusjohtaja, Humana Suomi), Sami Kulla (toimitusjohtaja, Heimland Invest Oy), Ulla-Maija Moisio (lakiasianjohtaja, Teollisuuden Voima Oyj) ja Timo Vuorinen (toimitusjohtaja, Avitux Oy). Minna Metsälä (Partneri, Ocio Oy) toimi hallituksen jäsenenä ajalla 1.1.-30.6.2022.

Hallitus jatkaa entisessä kokoonpanossaan 1.1.2023 alkavalla tilikaudella.

Hallituksen palkat ja sitoumukset löytyvät tuloslaskelman liitteestä ”Johdon palkat ja palkkiot, eläkesitoumukset, rahalainat ja niiden ehdot sekä vakuudet ja vastuusitoumukset”.

6.2.3.1 LähiTapiola Vahinkoyhtiön ja LähiTapiola Henkiyhtiön hallitusten tarkastus- ja riskienhallintavaliokunta

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

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

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

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

6.2.3.2 *LähiTapiola Vahinkoyhtiön ja LähiTapiola Henkiyhtiön hallitusten henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunta*

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

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

6.2.4 *Yhtiöryhmän johtoryhmä*

LähiTapiola-ryhmässä toimii LähiTapiola Vahinkoyhtiön hallituksen nimitämä yhtiöryhmän johtoryhmä, jossa ovat laajasti edustettuina LähiTapiola-ryhmän eri yhtiöt ja keskeisten ryhmätason toimintojen vastuulliset johtajat. Yhtiöryhmän johtoryhmä vastaa hallituksen sille antamien sekä LähiTapiola-ryhmän yhtiöiden välillä solmitun ryhmäsopimuksen mukaisten valtuuksien puitteissa LähiTapiola-ryhmän strategisten ja muiden ryhmätason yhteisten asioiden valmistelusta, päätöksenteosta ja täytäntöönpanosta sekä yhtiöryhmän ohjaamisen ja kehittämisen kokonaisuudesta.

Johtoryhmän puheenjohtajana toimi LähiTapiola-ryhmän pääjohtaja Juha Koponen ja jäseninä yhtiöryhmän yhteisten toimintojen johtajat Harri Aho, Pekka Antikainen, Jari Eklund ja Vesa-Matti Kultanen sekä toimitusjohtajat Olli Aakula (LähiTapiola Varsinais-Suomi), Pasi Aakula (LähiTapiola Länsi-

Suomi), Juha Antikainen (LähiTapiola Etelä-Pohjanmaa) Pasi Haarala (LähiTapiola Henkiyhtiö) 1.8.2022 alkaen, Hanna Hartikainen (LähiTapiola Vahinkoyhtiö), Minna Kohmo (LähiTapiola Henkiyhtiö) 31.7.2022 saakka, Teemu Toivanen (LähiTapiola Keski-Suomi) ja Erik Valros (LähiTapiola Uusimaa).

6.2.5 *Toimitusjohtaja*

LähiTapiola Vahinkoyhtiön toimitusjohtajana toimi tilikaudella 2022 KTM Hanna Hartikainen ja toimitusjohtajan sijaisena OTK, MBA Mika Makkonen.

Toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaisen palkat ja sitoumukset löytyvät tuloslaskelman liitteestä ”Johdon palkat ja palkkiot, eläkesitoumukset, rahanlainat ja niiden ehdot sekä vakuudet ja vastuusitoumukset”.

6.2.6 *Tilintarkastaja*

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

6.2.7 *Valvova viranomainen*

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

6.2.8 *Lähipiiri*

LähiTapiola Vahinkoyhtiön lähipiiristä kerrotaan tilinpäätöksen liitetiedoissa.

6.3 *Henkilöstö ja palkitseminen*

Henkilöstön lukumäärä henkilötyöpanoksina oli LähiTapiola-ryhmässä yhteensä keskimäärin 3 682 (3 639) henkilöä ja LähiTapiola Vahinkoyhtiössä 345 (348) henkilöä.

Kannustinpalkkiojärjestelmät ovat keskeinen osa LähiTapiola-ryhmän palkitsemisjärjestelmää ja niiden tarkoituksena on tukea strategisten ja operatiivisten tavoitteiden saavuttamista henkilöstöä kannustamalla ja sitouttamalla. Kannustinpalkkiojärjestelmät koostuvat vuositulospalkkiojärjestelmästä ja ylimmän johdon pitkän aikavälin kannustinpalkkiojärjestelmästä. 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 sopu-
soinnussa yhtiöryhmän hyvän ja tehokkaan riskienhallinnan kanssa eikä kan-
nusta liialliseen riskinottoon.

Johdon vuositulospalkkiointi perustuu yhtiöryhmän ja yhtiöiden tuloksiin vai-
kuttaviin elementteihin, henkilöstö- ja asiakaskokemukseen sekä kunkin palk-
kionsaajan oman liiketoimintayksikön ja tehtävän mukaisiin tavoitteisiin. Mit-
tarit ovat pääosin virallisiin tunnuslukuihin perustuvia. Tavoitteet johdetaan
yhtiöryhmän strategiasta, ja ne voivat olla joko ryhmä- tai yhtiökohtaisia.
Johdon pitkän aikavälin kannustinpalkkiointi perustuu yhtiöryhmän asiakas-
kokemuksen strategiaan tavoitteisiin, joita mitataan useamman vuoden jak-
solta. Sijoitusorganisaatioihin kuuluvilla henkilöillä on oma kannustinpalkkio-
malli, jossa palkkio määräytyy asematasosta riippuen pääasiassa eri tasoilta
laskettavien sijoitustuottojen perusteella. Lisäksi LähiTapiola-ryhmän henki-
löstörahoitukseen siirretään vuosittain toteutuneiden tavoitteiden mukainen
voittopalkkioerä, joka määräytyy strategiasta johdettujen tavoitteiden pe-
rusteella. Kaikkien yhtiöiden henkilöstöt eivät kuulu henkilöstörahoitukseen.
Voittopalkkion määräytymiskriteerit vahvistetaan vuosittain. Voittopalk-
kiosirrot on vähennetty ennakkoarvioiden mukaisina tilikausien tuloksista.

LähiTapiola Vahinkoyhtiön ylimmän johdon eläkeikä määräytyy työeläkelain-
säädännön mukaan, ellei eläkeikä ole erikseen sovittu 63 vuotta. LähiTa-
piola Vahinkoyhtiö on ottanut henkilöstölleen lisäeläkevakuutuksen, jolla pa-
rannetaan eläketurvaa. Etuuden piiriin kuuluvat kaikki ne, joiden työsuhde yh-
tiöryhmässä on alkanut ennen 1.1.2013. Tämän jälkeen alkaneissa työsuh-
teissa lisäeläke-etuutta ei ole. Lisäksi LähiTapiola Vahinkoyhtiössä on otettu
maksuperusteinen lisäeläkevakuutus henkilöille, joilla on sovittu lakisäätei-
sestä eläkeistä poikkeava eläkeikä. Maksettava eläke perustuu työnantajan
maksamiin vakuutusmaksuihin ja niille kertyvään korkotuottoon.

Yhtiön hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle ja tämän sijaiselle tilikau-
den 2022 aikana maksetut palkat ja palkkiot esitetään tilinpäätöksen liitetie-
doissa. Lisäksi niistä ja palkitsemisperiaatteista kerrotaan tarkemmin palkit-
semisraportissa osoitteessa www.lahitapiola.fi.

6.4 Selvitys muista kuin taloudellisista tiedoista

LähiTapiola on 1,6 miljoonan asiakkaan omistama yhtiöryhmä, jolla on yli 200
toimipaikkaa. Ryhmässä työskentelee yli 3 700 henkilöä, joista noin puolet
alueyhtiöissä ympäri Suomea. Liiketoiminnastamme voi lukea kappaleesta ”2
Tilikauden merkittävät tapahtumat”. Ryhmän rakenne on kuvattu kappala-
leessa ”6.1 LähiTapiola-ryhmän konsernirakenne”.



LähiTapiolan selvitys muista kuin taloudellisista tiedoista kattaa muusta toi-
mintakertomuksesta ja tilinpäätöksestä poiketen seuraavat yhtiöt: LähiTa-
piola Vahinkoyhtiö ja 19 alueellista vahinkovakuutusyhtiötä, LähiTapiola Hen-
kiyhtiö, LähiTapiola Varainhoito, LähiTapiola Kiinteistövarainhoito, LähiTa-
piola Vaihtoehtorahastot, LähiTapiola Rahoitus sekä LähiTapiola Palvelut.
Seligson & Co Rahastoyhtiö on mukana ryhmän hiilijalanjäljen laskennassa,
mutta ei henkilöstöluvuissa.

6.4.1 Vastuullisuus LähiTapiolassa

Vastuullisuus on LähiTapiolalle kannattavan ja pitkäjänteisen liiketoiminnan
edellytys. Strategiamme yksi tavoite on olla vaikuttavasti vastuullinen kaikkii-
alla Suomessa. Vastuullisuustyömme kivijalka on asiakasomisteisuus ja roo-
liimme suomalaisessa yhteiskunnassa. Merkittävin tehtävämme on tarjota
riittävää ja kohtuuhintaista vakuutusturvaa – myös muuttuvien riskien mail-
massa.

LähiTapiolan kuluvan strategiakauden vastuullisuustavoitteet hyväksyttiin
helmikuussa 2022. Tavoitteet perustuvat LähiTapiolan rooliin riskienhallinnan
asiantuntijana, vastuullisten palveluiden tarjoajana ja vastuullisena sijoitta-
jana. Haluamme olla paras kumppani asiakkaillemme turvallisuuden, hyvin-
voinnin sekä ilmastonmuutokseen liittyvien haasteiden ratkaisemisessa. Pai-
kallinen asiantuntijuutemme korostuu muuttuvien riskien ennakoinnissa ja va-
hinkojen ennaltaehkäisyssä.

Vuonna 2022 kehitimme ryhmän vastuullisuuden johtamisen mallia, edis-
timme vastuullisuustavoitteiden toimeenpanoa ja valmistauduimme EU:n kes-
tävän rahoituksen sääntelyn vaikutuksiin.

6.4.2 Yleiset toimintaperiaatteet

Liiketoimintaperiaatteissamme (Code of Conduct) kuvataan toimintatavat,
joita arvostamme ja toiminta, jota emme hyväksy. LähiTapiola-ryhmän yh-
teistyöperiaatteet kokoavat yhteen toimintaperiaatteet, joita odotamme
kaikkien kumppaneidemme ja yhteistyötahojemme noudattavan. Periaatteet
koskevat kaikkia ryhmän yhtiöitä ja ohjaavat jokaisen lähitapiolalaisen työtä.

LähiTapiola noudattaa hyvää hallintotapaa, joka perustuu vakuutus- ja ra-
hoitusalaan koskevaan lainsäädäntöön, Finanssivalvonnan määräyksiin ja oh-
jeisiin sekä keskinäisille vakuutusyhtiöille soveltuviin suosituksiin listayhtiöiden
hallinnointikoodista.

Olemme sitoutuneet ryhmänä YK:n ympäristöohjelman alaisiin kestävän va-
kuuttamisen periaatteisiin (Principles for Sustainable Insurance). Periaatteet

määrittelevät vakuutusalan roolin Pariisin ilmastopimuksen ja YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden toteuttamisessa. LähiTapiola Varainhoito -konsernin yhtiöt ovat sitoutuneet YK:n tukemiin PRI:n vastuulliseen sijoittamisen periaatteisiin (Principles for Responsible Investment).

LähiTapiola Varainhoito -konserni on mukana kansainvälisessä varainhoitajien Net Zero Asset Managers -aloitteessa, jonka tavoitteena on nollata sijoitusomaisuuden nettopäästöt. LähiTapiola Kiinteistövarainhoito on sitoutunut kansainväliseen Net Zero Carbon Buildings -sitoumukseen, jonka tavoitteena on kiinteistöjen hiilineutraali energiankäyttö ja rakentaminen. Kiinteistövarainhoito osallistuu vuosittain myös kiinteistöalan GRESB-vastuullisuusvertailuun.

6.4.3 Ympäristöasiat

LähiTapiolan vastuullisuustavoitteiden, liiketoimintaperiaatteiden ja kestävä vakuuttamisen periaatteiden mukaisesti edistämme ilmastomuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista sekä vähennämme oman toimintamme haitallisia ilmasto- ja ympäristövaikutuksia. Vakuutus tuotteemme auttavat torjumaan omistaja-asiakkaisiimme kohdistuvia ilmastoriskejä.

Strategiakauden ilmastotavoitteemme on tarjota suomalaisia ratkaisuja ilmastomuutokseen sopeutumiseen ja sen hillintään. Haluamme toimia alueellisenä kumppanina ilmastomuutokseen sopeutumisessa, jotta voimme ennaltaehkäistä ilmastomuutoksesta aiheutuvia vahinkoja. Vakuuttajana ja sijoittajana haluamme toimia vahvana kumppanina vihreässä siirtymässä. Lisäksi LähiTapiola-ryhmä on sitoutunut saattamaan sekä vakuuttamisen että ryhmän omien sijoitusten hiilidioksidipäästöt nettonollaan vuoteen 2050 mennessä. Omassa toiminnassamme tavoitteemme on olla hiilineutraali (scope 1 ja 2) vuonna 2025.

6.4.3.1 Ryhmän hiilijalanjälki

LähiTapiola-ryhmän hiilijalanjälki lasketaan kansainvälisen GHG-protokollan (Greenhouse Gas Protocol) mukaisesti. LähiTapiola-ryhmän merkittävimmät ilmastovaikutukset aiheutuvat ryhmän yhtiöiden sijoituksista, investoinneista kiinteistöjen uudis- ja korjausrakentamiseen sekä ostetuista tuotteista ja palveluista. Huomioimme hiilijalanjäljessä oman toimintamme suorat (scope 1) ja epäsuorat (scope 2) päästöt sekä muut epäsuorat päästöt (scope 3). Epäsuorissa päästöissä huomioidaan esimerkiksi ostetut tuotteet ja palvelut, tuotantohyödykkeet (muun muassa investoinnit uudis- ja korjausrakentamiseen), matkustaminen, ulosvuokraamiemme kiinteistöjen käytönaikaiset päästöt sekä LähiTapiola Varainhoidon hallinnoimat omat sijoitukset.

Vuonna 2022 ryhmän hiilijalanjälki oli 129 300 hiilidioksidiekvivalenttitonnia (tCO₂e). Vuoteen 2021 verrattuna kokonaispäästöt laskivat 61 500 tCO₂e (-32 %). Päästöjen vähentyminen vuoden 2021 tasosta johtuu erityisesti ryhmän yhtiöiden sijoitusten hiili-intensiivisyyden selvästä pienentymisestä sekä sijoituskiinteistöjen uudis- ja korjausrakentamisen päästöjen vähentymisestä.

LähiTapiolan hiilineutraalisuuden tiekartassa on kuvattu tavoitteet ja toimenpiteet oman toimintamme (scope 1 ja 2) hiilineutraalisuuden saavuttamiseksi. Tavoitteenamme on vähentää pääosin työsuhteautoista aiheutuvia suoria hiilidioksidipäästöjä (scope 1) 35 prosenttia sekä pääosin toimitilojen osatoenergiasta aiheutuvia epäsuoria hiilidioksidipäästöjä (scope 2) 60 prosenttia vuoteen 2025 mennessä vuoden 2021 tasosta. Tavoitteet ja toimenpiteet ovat linjassa SBT-aloitteen (Science-based targets) kanssa. Hiilineutraalisuustavoitteen edistymistä seurataan vuosittain hiilijalanjäljen kautta.

6.4.3.2 Sijoitustoiminta

Sijoitustoiminnalla on merkittävä rooli ryhmän yhtiöiden liiketoiminnassa. Sijoitustoiminnalla varmistamme esimerkiksi kykymme huolehtia asiakkaille maksettavista vakuutuskorvauksista. LähiTapiolan sijoitustoiminta on pitkäjänteistä, hajautettua ja riskit huomioivaa. Kuluvan strategiakauden yksi keskeinen vastuullisuustavoitteemme on vahvistaa ryhmän asemaa vastuullisen sijoittamisen edelläkävijänä.

LähiTapiolan yhtiöt sijoittavat hajautetusti eri omaisuusluokkiin, kuten listattuihin osake- ja korkosijoituksiin, kiinteistöisijoituksiin, pääomasijoituksiin sekä yritysrahoitukseen. Edistämme vastuullisuuden huomioimista kaikissa omaisuuslajeissa ja huomioimme kullekin omaisuuslajille tärkeät ominaispiirteet.

Ryhmän varainhoito- ja rahastoyhtiöt muodostavat varainhoitokonsernin, jonka emoyhtiö on LähiTapiola Varainhoito. Konserniin kuuluvat lisäksi Seligson & Co Rahastoyhtiö sekä LähiTapiola Kiinteistövarainhoito ja sen tytäryhtiö LähiTapiola Vaihtoehtorahastot. Konsernin yhtiöistä erityisesti LähiTapiola Varainhoito ja LähiTapiola Kiinteistövarainhoito huomioivat sijoitusanalyyssissä ja -päätöksissä sekä omistajapolitiikassa laajasti ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät.

LähiTapiola Varainhoito sitoutui kesällä 2021 ensimmäisenä suomalaisena varainhoitajana Net Zero Asset Managers -päästövähennysaloitteeseen, jonka tavoitteena on saattaa hallinnoitujen sijoitusomaisuuden päästöt nettonollaan vuoteen 2050 mennessä. Keväällä sitoumus laajennettiin koskemaan koko LähiTapiola Varainhoito -konsernin hoidossa olevaa sijoitusvarallisuutta.

LähiTapiola Varainhoito -konsernin ensimmäisen Net Zero -aloitteen välitavoite on hoitaa 46 prosenttia hallinnoidusta varallisuudesta aloitteen kokonaistavoitteen mukaisesti vuoteen 2030 mennessä. Tavoite vastaa noin 6,6 miljardin euroa hallintoa nettovarallisuutta. LähiTapiola Varainhoidon osake- ja yritysainasijoituksissa tavoitteena on puolittaa sijoitusten hiilijalanjälki vuoden 2019 lopun tilanteesta.

Kiinteistösijoitusten osalta päästövähennystavoitteet perustuvat Net Zero Carbon Buildings -aloitteen suosituksiin, joiden mukaisesti LähiTapiola on sitoutunut hiilineutraaliin kiinteistöjen energiankäyttöön ja rakentamisen päästöjen nollaamiseen vuoteen 2030 mennessä. Tavoitteena on sitoumuksen mukaisesti myös minimoida elinkaaren aikaiset päästöt panostamalla muun muassa kiinteistöjen energiatehokkuuteen.

LähiTapiola Varainhoidon salkunhoitajat analysoivat yritysten ilmastonmuutoksen hillintään sekä siihen sopeutumiseen tähtäviä toimenpiteitä ja pyrkivät löytämään sijoituksellisesti parhaat ratkaisut. Vuoden 2022 aikana yhtiö uudisti salkunhoitajien kestävyysanalyysiportaalia, jotta yrityskohtaisten kestävyystekijöiden vaikutusten huomiointi sijoituspäätöksissä olisi mahdollista entistä laajemmin. Lisäksi LähiTapiola Varainhoito kannustaa yrityksiä raportoimaan ilmatoriskeitä Task Force on Climate-related Financial Disclosures -viitekehyksen (TCFD) mukaisesti.

LähiTapiola Kiinteistövarainhoidon sijoitustoimintaa ohjaavat kestävästi kiinteistösijoittamisen periaatteet. Periaatteissa on määritelty sijoitustoiminnassa huomioitavat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät seikat sekä arvioitavat ilmatorismit. Uudisrakentamishankkeissa on lisäksi käytössä erillinen vastuullisen rakentamisen ohje.

Suurin osa LähiTapiola Kiinteistövarainhoidon tuottamista päästöistä aiheutuu vuokrattavien kiinteistöjen käytönaikaisesta energiankulutuksesta ja uudiskohteiden rakentamisesta. Vuonna 2022 lasketut päästöt olivat 13 400 ja 25 000 hiilidioksidiekvivalenttonnia (tCO₂e). Kiinteistövarainhoito on sitoutunut olemaan hiilineutraali kiinteistöjen energiankäytön ja rakentamisen päästöjen osalta viimeistään vuoteen 2030 mennessä. Energiakäytön hiilineutraalisuustavoitteen yhtiö on asettanut vuoteen 2025.

LähiTapiola Kiinteistövarainhoito on pitkään pyrkinyt systemaattisesti parantamaan hallinnoimiensa sijoituskiinteistöjen energiatehokkuutta. Vuodesta 2020 alkaen sijoituskiinteistöjen kiinteistösähkönä on käytetty päästötöntä sähköä (tuuli- tai ydinsähkö). Yhtiö on sitoutunut kiinteistöalan energiatehok-

kuussopimuksiin vuosille 2017–2025. Sopimusten tavoite on vähentää energiankäyttöä 7,5 prosenttia vuoteen 2025 mennessä vuoden 2015 vertailutasosta. Kiinteistövarainhoidon hallinnoiman kiinteistökannan energiankulutus vuonna 2022 oli 87 000 MWh (megawattitunti) kaukolämpöä, 60 000 MWh sähköä, 9 600 MWh kaukokylmää ja 683 000 m³ vettä.

6.4.4 Sosiaalinen vastuu ja henkilöstönäkökulmat

LähiTapiolan henkilöstöstrategia tukee ja edistää ryhmätason strategisten tavoitteiden saavuttamista. Strategian painopisteet ja teemat kattavat johtamiskulttuurin ja osaamisen kehittämisen, rekrytoinnin, palkitsemisen, sosiaalisen vastuun ja henkilöstökokemuksen.

Hyvinvoiva henkilöstö on toimintamme perusedellytys: korkea henkilöstökokemus mahdollistaa korkean asiakaskokemuksen. Mittaamme henkilöstökokemusta ROIHU-henkilöstötutkimuksella vuosittain. Ryhmän kokonaistulos vuonna 2022 oli 77,8 pistettä sadasta (77,2). Parhaalla AAA-tasolla oleva tulos parani edelleen hieman edellisvuodesta ja ylitti selkeästi Suomen toimihenkilönormin (69,5).

Onnistumiskeskusteluilla varmistamme, että jokaisella elämänturvaajalla on hyvät lähtökohdat onnistua ja kehittyä työssään. Vuosittain käytävissä onnistumiskeskusteluissa määritellään tulos- ja kehittymistavoitteet. Koulutuspäiviä henkilöstöllä oli vuonna 2022 keskimäärin 2,8 päivää (3,9).

Ryhmän yhtiöillä on yhteiset periaatteet työkyvyn ylläpitämiseen ja erilaisten työsuhdemuotojen käyttöön. Työkykyjohtamisen tavoitteemme on parantaa henkilöstön hyvinvointia, työkykyä sekä terveyttä ja turvallisuutta. Keskeinen työkykyjohtamisen työvälineemme on Pidä huolta -toimintamalli. Työkykyjohtamisen tukena käytämme EsimiesKompassi-työkalua. EsimiesKompassissa tehtiin vuonna 2022 yhteensä 1523 tehtävää (1425 tehtävää) työkyvyn tukemiseksi.

Sairauspoissaoloprosentti oli vuonna 2022 4,8 (3,4). Vuoden aikana tilastointiin 49 työtapaturmaa (37), joista 22 sattui työmatkalla. Työtapaturmista aiheutuneita sairauspoissaolopäiviä oli yhteensä 130 (7). Tasa-arvo- ja yhdenvertaisuustavoitteemme on kirjattu tasa-arvo- ja yhdenvertaisuussuunnitelmaan. Edistämme yhdenvertaisuutta kehittämällä työoloja ja toimintatapoja. Seuraamme tasa-arvon toteutumista selvityksellä sukupuolten tasa-arvosta eri tehtävissä ja palkkauksessa. Vuonna 2022 naisten osuus ryhmän henkilöstöstä pysyi entisellään: 66,0 prosenttia (66,0). Johdossa naisten osuus jatkoi lievää kasvua ja oli vuonna 2022 30,6 prosenttia (28,8).

6.4.4.1 Ihmisoikeudet

Liiketoimintaperiaatteissamme olemme sitoutuneet ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä yhdenvertaisuuden, tasa-arvon ja monimuotoisuuden edistämiseen työyhteisössämme. Edellytämme ihmisoikeuksien kunnioittamista myös kumppaneiltamme, toimittajiltamme ja sijoituskohteiltamme. Emme hyväksy häirintää, syrjintää tai hyväksikäyttöä. Kohtelemme asiakkaitamme ja henkilöstöämme yhdenvertaisesti. Huolehdimme asiakkaiden tietoturvasta ja yksityisyydensuojasta.

Emme aseta ketään perusteettomasti eri asemaan esimerkiksi sukupuolen, iän, terveydentilan, kansalaisuuden, sukupuolisen suuntautuneisuuden, kielen tai vammaisuuden perusteella. Tarjoamme lähitapiolalaisille tasapuolisia mahdollisuuksia osaamisen kehittämiseen. Olemme nostaneet tasa-arvon sekä henkilöstön ja hallinnon monimuotoisuuden edistämisen yhdeksi strategiakauden 2022–2026 vastuullisuustyön kehittämiskohteeksi.

6.4.4.2 Vaikuttavat lahjoitukset ja kumppanuudet

LähiTapiola on merkittävä valtakunnallinen ja alueellinen lahjoittaja. Vuonna 2022 ryhmän yhtiöt tukivat erilaisia yhteisöjä 2,6 miljoonalla eurolla.

Vuonna 2022 lahjoitimme korkeakouluille ja oppilaitoksille yhteensä 620 000 euroa taloudellisen elinvoiman ja osaamisen vahvistamiseen. Olimme lisäksi mahdollistamassa muun muassa osuustoimintaprofessorin luomista Turun yliopistoon sekä Kainuun ammattikorkeakoulun tilapäisen suojelun piirissä olevien työllistymishanketta.

Ukrainan sodan alettua helmikuussa LähiTapiola-ryhmän yhtiöt tekivät nopeasti päätöksen 300 000 euron lahjoituksesta Suomen Punaisen Ristin hätäapukeräykseen. Loppuvuodesta teimme uuden 130 000 euron arvoisen lääkinnällisten tarvikkeiden lahjoituksen Ukrainaan. Keskuskauppakamari koordinoi lahjoituksen toimittamisen perille yhteistyössä Ukrainan suurlähetystön kanssa.

Vahvistamme vastuullisuustyömme vaikuttavuutta kumppanuusyhteistyöllä. Pitkäaikaisia yhteistyökumppaneitamme ovat muun muassa Punainen Risti, Suomen Pelastusalan Keskusjärjestö SPEK sekä Suomen Uimaopetus- ja Hengenpelastusliitto. Suomen Palloliiton pääyhteistyökumppanina edistämme lasten ja nuorten liikkumista. Lisäksi alueyhtiömme tukevat lasten ja nuorten liikkumista paikallisesti useissa eri lajeissa.

6.4.5 Korruption ja lahjonnan torjunta

Päätöksentekomme perustuu objektiivisuuteen ja riippumattomuuteen. Pyrimme ehkäisemään korruptiota ja lahjontaa kaikessa toiminnassamme. Korruption ja lahjonnan torjunta sisältyy LähiTapiola-ryhmän liiketoimintaperiaatteisiin (Code of Conduct). Liiketoimintaperiaatteiden verkkokurssi oli pakollinen koko henkilöstölle vuonna 2022. Yhteensä 3 740 työntekijää ja edustajaa suoritti kurssin, mikä vastaa 91,4 prosenttia henkilöstön ja edustajien kokonaismäärästä.

LähiTapiolan Tutkimuspalvelut torjuu ryhmään kohdistuvaa vakuutus- ja talousrikollisuutta sekä osallistuu sisäisten väärinkäytösten tutkintaan.

6.4.5.1 Rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estäminen

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

Koulutuksilla varmistamme, että lähitapiolalaiset tuntevat lainsäädännön velvoitteet ja sisäiset ohjeet. Koko henkilöstö suorittaa verkkokurssit rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisestä vähintään kerran. Henkilöstö, jonka työtehtäviin kuuluu tuntea rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämistä koskevat säännökset, suorittaa kurssit joka vuosi. Esihenkilöt valvoivat kurssien suorittamista, ja ryhmän compliance-toiminto seuraa asiaa vuosittain.

LähiTapiola-ryhmällä on yhteiset toimintaohjeet epäilyttävien liiketoimien tunnistamiseen. Ilmoitamme epäilyistä Rahanpesun selvittelykeskukselle ja tutkimme niitä myös sisäisesti. Teemme yhteistyötä viranomaisten ja ryhmän sisäisten toimijoiden kanssa. Kehitämme keinoja pakotteiden tehokkaampaan valvontaan sekä petosrikollisuuden ja rahaliikenteen valvonnan tehostamiseen ja automatisointiin.

6.4.5.2 Eturistiriidat ja sisäiset väärinkäytökset

Eturistiriitojen tunnistamisen ja ehkäisemisen yhteiset toimintaperiaatteemme kattavat ohjeet jääviydestä, sisäpiiriasioista, kilpailevasta toiminnasta, johdon palkitsemisesta, lahjoista ja vieraanvaraisuudesta sekä lähipiiri-liiketoimista. Varmistamme päätöksenteon asianmukaisuuden ja riippumattomuuden huolellisella päätöksentekomenettelyllä, vastuiden määrittelyllä sekä esteellisyyttä ja lähipiiritoimia koskevilla ohjeilla. Toimintaperiaatteiden

ja ohjeiden noudattamisen valvonta on osa sisäistä valvontaa. Esihenkilöt ja compliance-toiminto valvovat periaatteiden sekä niihin liittyvien ohjeiden noudattamista ja raportoivat niiden vastaisesta toiminnasta.

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

6.4.6 Kestävä rahoitus ja taksonomatiedot

Euroopan unionin kestävän rahoituksen sääntelyn kokonaisuuden tavoitteena on toteuttaa Euroopan vihreän kehityksen ohjelman tavoitteita – erityisesti vihreää siirtymää kohti ilmastoneutraalia Eurooppaa. Kestävän rahoituksen sääntelyhankkeet vaikuttavat laajasti finanssialan yritysten toimintaan ja toiminnasta raportointiin.

Raportoimme LähiTapiola-ryhmässä kestävästä rahoituksesta taksonomia-asetuksen vaatimusten siirtymävaiheen mukaisessa laajuudessa. Arvioimme tulevan sääntelyn kestävän rahoituksen ryhmätason vaikutukset ja laajennamme raportointia, kun velvoitteiden voimaantulo etenee. Merkittävimmät sääntelyhankkeet, jotka vaikuttavat tai tulevat vaikuttamaan LähiTapiola-ryhmän ja sen yhtiöiden toimintaan, ovat kestävyysraportointidirektiivi, taksonomia-asetus, tiedonantoasetus ja Solvenssi II:n kestävyystekijöihin liittyvät muutokset.

6.4.6.1 Taksonomatiedot

Raportoimme taksonomia-asetuksen 8 artiklan ja sen delegoidun asetuksen mukaiset tiedot.

Vahinkovakuutuksen maksutulo

Osasta vahinkovakuutuksia korvaamme luonnonilmiöihin liittyviä vahinkoja, kuten myrsky-, maastopalo- ja tulvavahinkoja. Vahinkovakuutustemme ehdoissa ei ole erikseen rajattu korvauspiiriin ulkopuolelle ilmastonmuutokseen liittyviä vahinkoja.

Raportoimme taksonomiakelpoisena kunkin vahinkovakuutusluokan maksutulosta vain sen osuuden, jonka perimme jonkun tai joidenkin delegoidun asetuksen liitteessä mainittujen ilmastouhkien aiheuttamien vahinkojen varalta. Menevän ja tulevan jälleenvakuutuksen sekä tulevan jälleenvakuutuksen edelleenvakuutuksen maksutulo raportoidaan taksonomiakelpoisena ensivakuutuksen maksutulon vakuutusluokakohtaisten osuuksien mukaisesti.

LähiTapiola-ryhmä

Vakuutusmaksutulon jakautuminen

	milj. €	Osuus
Taksonomiakelpoinen vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutustoiminnan maksutulo	72,0	5,4 %
Josta jälleenvakuutettua	4,7	0,4 %
Josta jälleenvakuutustoiminnasta johtuvaa	6,3	0,5 %
Josta edelleenvakuutettua	0,7	0,05 %
Ei-taksonomiakelpoinen maksutulo	1 261,4	94,6 %
Tilinpäätöksen vakuutusmaksutulo yhteensä	1 333,5	100,0 %

Sijoitustoiminta

LähiTapiola-ryhmän sijoitusomaisuuden osalta raportoimme seuraavat tiedot:

- altistukset taksonomiakelpoisiin aktiviteetteihin toisin sanoen aktiviteetteihin, joille on määritelty taksonomian mukaiset kriteerit
- altistukset valtioihin, keskuspankkeihin, tiettyihin ylikansallisiin toimijoihin ja johdannaisinstrumentteihin
- altistukset toimijoihin, joilla ei ole sääntelyn mukaista velvollisuutta julkistaa ei-taloudellisia tietoja.

LähiTapiola-ryhmä

Sijoitukset

	milj. €*	Osuus sijoituksesta*	Osuus taseen varoista
Taksonomiakelpoiset sijoitukset	3 216,1	28,4 %	25,2 %
Valtiot, keskuspankit, tietyt monikansalliset yhteisöt sekä johdannaisinstrumentit	1 437,6	12,7 %	11,3 %
Toimijat, joilla ei ole sääntelyn mukaista velvollisuutta julkistaa ei-taloudellisia tietoja	9 032,1	79,6 %	70,9 %

*Käypään arvoon, sijoitukset sisältävät sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

Sääntely ei mahdollista arvioiden käyttöä taksoniakelpoisuuden raportoinnissa. Tiedonantovelvollisilta toimijoilta kerättyä tietoa on toistaiseksi rajoitettusti saatavilla. Raportointi sisältää näin ollen merkittävää epätarkkuutta.

6.4.7 Kestävyyriskien hallinta

Riskienhallintamme tarkoitus on pitää yllä omistaja-asiakkaidemme taloudellista turvaa ja tukea liiketoimintamme tavoitteiden toteutumista. Riskienhallintaa ohjaa ryhmän yhtiöiden hallitusten hyväksymä riskienhallintapolitiikka, jossa kuvataan riskienhallinnan yleiset periaatteet, käsitteet, pääalueet, prosessit sekä toteuttamisen ja valvonnan vastuut.

Vuonna 2022 toteutimme kestävyysriskien kartoituksen ja riskien hallintatoimenpiteiden määrittelyn osana säännöllisesti toteuttavia liiketoiminnan riskikartoituksia. Ryhmän kestävyysriskien kartoituksessa määrittelimme merkittävimmiksi kestävyysriskeiksi sijoitustoiminnan siirtymäriskit siirryttäessä hiili-neutraaliin talouteen, fyysiset riskit ja vahingot omaisuudelle (katastrofiriskit) sekä tietoturva- ja tietosuojariskit (datan käytön riskit).

Kestävyysriskeille on tyypillistä, että ne eivät muodosta omaa erillistä riskiluokkaa vaan realisoituvat olemassa olevien riskiluokkien kautta. 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.

Kuluvalla strategiakaudella merkittävin vaikutus ryhmän yhtiöille on siirtymäriskeillä, joita siirtymä päästöneutraaliin talouteen asettaa. LähiTapiola vakuutusyhtiöillä on merkittävä määrä sijoituksia toimialoille, jotka altistuvat potentiaalisesti ilmastonmuutosriskeille ja siirtymäriskeille. Ryhmän varainhoitoyhtiöt ovat integroineet kestävyystekijät sijoitusprosesseihin kaikissa omaisuusluokissa ja sijoitusmalleissa. Kestävyystekijöiden integrointia sijoitusprosessiin ja siitä raportointia kehitetään jatkuvasti.

Suomessa ilmastonmuutoksen fyysisten vaikutusten oletetaan toteutuvan monia muita maita lievemminä. Silti luonnonilmiöiden aiheuttamat vahingot kasvattavat vahinkovakuutusyhtiöiden korvausmenoja, ja maksujen korotuspaine kasvaa pitkällä aikavälillä. Ilmastonmuutos vaikuttaa erityisesti metsä- ja rakennusvakuutuksiin, koska myrsky- ja tulvariskien oletetaan kasvavan tulevaisuudessa.

Vuonna 2022 kehitimme ryhmän ja yhtiöiden riski- ja vakavaraisuusarvioiden (ORSA-raportit) kestävyystekijöiden ja -riskien käsittelyä sekä ilmastonmuutoksen vaikutusten arviointia. Arvioimme ORSA-raporteissa erityisesti ilmastonmuutosriskien laadullista merkittävyyttä ryhmän liiketoimintaan. Sijoitusten siirtymäriskin tarkastelussa selvitimme laadullisen merkittävyyden analysoinnin lisäksi sijoitusluokkakokohtaisia määrällisiä altistumia siirtymäriskeille toimialajakauman perusteella. Vakuutustoiminnassa keskityimme fyysisiin riskeihin, joista teimme ilmastonmuutoksen laadullisen merkittävyyksanalyysin maksutuloltaan suurimpien vakuutuslajien osalta.

LähiTapiolaan kohdistuu riskejä myös silloin, jos lainsäädännön ja sääntelyn mukaisen toiminnan järjestämisessä epäonnistutaan. Tärkeää on huolehtia henkilöstön osaamisesta esimerkiksi rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisen, korruption ja lahjonnan torjunnan sekä sisäpiirisääntelyn osalta. Tietosuoja- ja tietoturvariskeihin varaudumme riittävällä resursoinnilla, kumpanuoksilla, ohjeistuksella ja koulutuksilla.

Yhteiskunnan ja asiakkaidemme vastuullisuuteen ja kestäväan kehitykseen liittyvät odotukset kasvavat. Odotusten lunastamatta jättäminen voi aiheuttaa ryhmälle maineriskin. Myös uudet nousevat riskit kuten geopoliittinen epävakaus tai moninaiset turvallisuusuhat ovat muodostuneet ja voivat tulevaisuudessa muodostua liiketoiminnalle yhä merkittävimiksi. Tyypillistä nouseville riskeille on, että niiden vaikutusten arviointi on epävarmaa ja mittaaminen vaikeaa. Nousevien riskien tunnistaminen on kytketty ryhmän merkittävimpien riskien kartoittamisen ja raportoinnin prosessiin.

Kartoitamme sosiaaliseen vastuuseen, henkilöstöön, ihmisoikeuksiin sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvät riskit säännöllisesti osana liiketoiminnan riskikartoituksia. Henkilöstöriskinä on esimerkiksi osaamisen hallinta nopeasti muuttuvassa toimintaympäristössä. Henkilöstöriskejä hallitaan muun muassa henkilöstötutkimuksilla, ilmapiirimittauksilla, koulutussuunnitelmilla ja osaamistesteillä. Ihmisoikeusriskejä voi ilmetä ulkoistuksissa ja pitkissä toimitusketjuissa. Näitä riskejä hallitsemme sopimusmenettelyillä, säännöllisillä auditoinneilla ja taustaselvityksillä sekä harmaata taloutta torjuvilla toimenpiteillä.

LähiTapiola-ryhmän riskienhallinnasta ja merkittävimmistä riskeistä voi lukea tarkemmin tilinpäätöksen riskienhallinnan liitetiedoista sekä vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevasta kertomuksesta, joka julkaistaan osoitteessa www.lahitapiola.fi.

6.4.8 Vastuullisuusraportti

Kerromme lisää LähiTapiola-ryhmän vastuullisuudesta ja vuoden 2022 toiminnasta erillisessä vastuullisuusraportissa, joka julkaistaan osoitteessa www.lahitapiola.fi.

7 Ehdotus voiton käyttämisestä

Hallituksen esitys

Hallitus ehdottaa Vahinkoyhtiön yhtiökokoukselle, että vuoden 2022 tilikauden 9 961 233,75 euron voitto siirretään varmuusrahastoon ja sieltä käyttörahastoon 200 000,00 euroa.

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

Oma pääoma ehdotuksen jälkeen:

Oma pääoma, eur.	1 699 408 420,25
Pohjarahasto	8 641 380,35
Arvonkorotusrahasto	85 090,31
Varmuusrahasto	1 685 737 609,88
Käyttörahasto	4 944 339,71

Tilinpäätös 1.1. – 31.12.2022

8 Konsernitilinpäätös, LähiTapiola-ryhmä

8.1 Tuloslaskelma, LähiTapiola-ryhmä

VAKUUTUSTEKNINEN LASKELMA - VAHINKOVAKUUTUS		1.1.2022	-	31.12.2022	1.1.2021	-	31.12.2021
Vakuutusmaksutuotot							
Vakuutusmaksutulo	K1	1 333 483 936,06			1 293 860 070,79		
Jälleenvakuuttajien osuus		<u>-47 886 933,19</u>		1 285 597 002,87	<u>-49 702 985,64</u>		1 244 157 085,15
Vakuutusmaksuvastuun muutos							
Liiketoimintasiirron osuus		1 220 840,79			0,00		
Kokonaismuutos		<u>-15 417 699,00</u>		-14 196 858,21	<u>-10 184 631,00</u>		-10 184 631,00
Jälleenvakuuttajien osuus							
Kokonaismuutos		<u>542 916,19</u>		542 916,19	<u>1 909 668,10</u>		1 909 668,10
Vakuutusmaksutuotot yhteensä				1 271 943 060,85			1 235 882 122,25
Korvauskulut							
Maksetut korvaukset		-927 623 748,24			-871 591 285,81		
Jälleenvakuuttajien osuus		<u>28 560 280,65</u>		-899 063 467,59	<u>25 221 663,59</u>		-846 369 622,22
Korvausvastuun muutos							
Liiketoimintasiirron osuus		11 589 084,01			0,00		
Kokonaismuutos		<u>-3 330 931,41</u>		8 258 152,60	<u>-60 272 282,79</u>		-60 272 282,79
Jälleenvakuuttajien osuus							
Liiketoimintasiirron osuus		-236 533,13			0,00		
Kokonaismuutos		<u>18 120 569,14</u>		17 884 036,01	<u>7 034 713,47</u>		7 034 713,47
Korvauskulut yhteensä				-872 921 278,98			-899 607 191,54
Liikekulut	K3			-289 026 326,29			-251 425 236,65
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta				109 995 455,58			84 849 694,06
Tasoitusmäärän muutos							
Liiketoimintasiirron osuus		118 512,77			0,00		
Kokonaismuutos		<u>-5 514 659,00</u>		-5 396 146,23	<u>-2 543 286,00</u>		-2 543 286,00
Vakuutustekninen kate	K2			104 599 309,35			82 306 408,06
VAKUUTUSTEKNINEN LASKELMA - HENKIVAKUUTUS							
		1.1.2022	-	31.12.2022	1.1.2021	-	31.12.2021
Vakuutusmaksutulo							
Vakuutusmaksutulo	K1	428 743 202,24			480 445 129,44		
Jälleenvakuuttajien osuus		<u>-3 586 617,84</u>		425 156 584,40	<u>-2 889 560,12</u>		477 555 569,32
Sijoitustoiminnan tuotot	K4			196 332 388,48			254 141 940,12
Sijoitusten arvonorotus	K4			21 284 874,96			297 059 552,12
Korvauskulut							
Maksetut korvaukset	K2	-370 962 814,49			-352 618 629,47		
Jälleenvakuuttajien osuus		<u>1 314 274,63</u>		-369 648 539,86	<u>577 045,80</u>		-352 041 583,67
Korvausvastuun muutos							
Kokonaismuutos		<u>2 141 423,00</u>		2 141 423,00	<u>-11 237 110,00</u>		-11 237 110,00
Korvauskulut yhteensä				-367 507 116,86			-363 278 693,67
Vakuutusmaksuvastuun muutos							
Kokonaismuutos		<u>333 357 279,95</u>		333 357 279,95	<u>-424 256 078,57</u>		-424 256 078,57
Liikekulut	K3			-52 483 784,15			-54 136 177,99
Sijoitustoiminnan kulut	K4			-144 530 531,15			-69 194 770,28
Sijotusten arvonorotuksen oikaisu	K4			-338 549 746,79			-33 769 971,30
Vakuutustekninen tulos				73 059 948,84			84 121 369,75

MUU KUIN VAKUUTUSTEKNINEN LASKELMA

Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen kate		104 599 309,35		82 306 408,06
Henkivakuutuksen vakuutustekninen tulos		73 059 948,84		84 121 369,75
Sijoitustoiminnan tuotot vahinkovakuutuksessa	K4	351 791 932,72		359 559 479,03
Sijoitustoiminnan kulut vahinkovakuutuksessa	K4	<u>-372 860 340,70</u>	-21 068 407,98	<u>-191 234 670,37</u>
				168 324 808,66
Muut tuotot	K4			
Muut		<u>126 984 919,32</u>	126 984 919,32	<u>116 315 838,50</u>
Muut kulut	K4			
Konserniliikearvon poisto		-3 988 249,34		-3 713 918,22
Muut		<u>-79 088 433,32</u>	-83 076 682,66	<u>-71 767 203,61</u>
				-75 481 121,83
Voitto (tappio) varsinaisesta toiminnasta		200 499 086,87		375 587 303,14
Osuus osakkuusyritysten voitoista (tappioista)			-4 631 026,45	2 619 734,93
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		195 868 060,42		378 207 038,07
Tuloverot				
Tilikauden ja aikaisempien tilikausien verot		-44 392 511,12		-82 683 764,84
Laskennalliset verot		<u>69 720,68</u>	-44 322 790,44	<u>70 257,71</u>
				-82 613 507,13
Vähemmistöosuudet			-10 646 165,24	-11 196 896,07
Tilikauden voitto (tappio)		140 899 104,74		284 396 634,87

8.2 Tase, LähiTapiola-ryhmä

VASTAAVAA		31.12.2022	31.12.2021
Aineettomat hyödykkeet	K9		
Aineettomat oikeudet		2 572 320,95	3 820 964,65
Liikearvo		800 000,00	0,00
Konserniliikearvo		11 653 178,32	14 365 508,34
Muut pitkävaikutteiset menot		86 552 130,43	97 797 052,58
Ennakkomaksut		<u>23 381 753,35</u>	<u>9 773 421,36</u>
		124 959 383,05	125 756 946,93
Sijoitukset	K5		
Kiinteistösijoitukset	K6		
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet		<u>1 304 833 021,84</u>	<u>1 273 187 963,32</u>
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyhteisöissä	K7		
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä		7 097 056,07	7 097 056,07
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä		45 432 878,00	51 695 812,25
Rahoitusmarkkinavälineet ja lainasaamiset omistusyhteisyhteisöiltä		<u>21 721 011,01</u>	<u>26 951 011,01</u>
		74 250 945,08	85 743 879,33
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	K7	4 395 356 545,67	4 416 486 361,44
Rahoitusmarkkinavälineet	K7	1 342 016 553,87	1 561 304 797,04
Kiinnelainasaamiset		463 750 999,54	460 445 584,24
Muut lainasaamiset	K8	323 531 095,90	265 981 691,66
Talletukset		3 000 000,00	0,00
Muut sijoitukset		<u>424 090,21</u>	<u>424 090,21</u>
Jälleenvakuutustalletesaamiset		6 528 079 285,19	6 704 642 524,59
		<u>637 683,90</u>	<u>604 029,89</u>
		7 907 800 936,01	8 064 178 397,13
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset	K7		
	K10	2 683 318 734,47	2 906 775 354,42
Saamiset	K15		
Ensivakuutustoiminnasta			
Vakuutuksenottajilta		243 337 322,51	234 325 624,14
Jälleenvakuutustoiminnasta		14 622 351,33	16 953 850,16
Osamaksusaamiset		526 974 687,24	528 558 535,30
Muut saamiset		97 004 538,62	68 840 246,01
Laskennallinen verosaaminen	K14	<u>2 015 504,54</u>	<u>2 015 504,54</u>
		883 954 404,24	850 693 760,15
Muu omaisuus			
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	K9	10 783 649,37	13 033 510,18
Muut aineelliset hyödykkeet		<u>88 766 691,36</u>	<u>49 830 777,17</u>
		99 550 340,73	62 864 287,35
Rahat ja pankkisaamiset		662 658 379,49	564 834 387,84
Muu omaisuus		298 083 138,61	305 824 847,09
		<u>1 060 291 858,83</u>	<u>933 523 522,28</u>
Siirtosaamiset			
Korot ja vuokrat		14 900 774,75	13 296 945,36
Muut siirtosaamiset		<u>63 384 137,73</u>	<u>42 561 166,98</u>
		78 284 912,48	55 858 112,34
Vastaavaa yhteensä		<u>12 738 610 229,08</u>	<u>12 936 786 093,25</u>

VASTATTAVAA		31.12.2022	31.12.2021
Oma pääoma	K11		
Pohjarahasto		8 641 380,35	8 641 380,35
Arvonkorotusrahasto		1 432 326,43	1 432 326,43
Muut rahastot			
Muut rahastot		1 680 720 715,92	1 562 147 794,67
Verotusperusteisista varauksista ja poistoerosta omaan pääomaan siirretty osuus		1 764 500,58	2 043 760,31
Konsernin edellisten tilikausien voitto/tappio		1 682 485 216,50	1 564 191 554,98
Konsernin tilikauden voitto/tappio		-49 118 388,94	-48 493 212,33
Tilikauden voittoon sisältyvä osuus poistoeron ja verotusperusteisten varausten muutoksesta		140 899 104,74	284 396 634,87
Tilikauden voittoon sisältyvä osuus muiden keskinäisten vakuutusyhtiöiden tilikauden tuloksesta		279 259,73	414 551,48
Keskinäisten vakuutusyhtiöiden oma pääoma		-111 270 825,55	-166 490 441,81
		29 907 538,92	118 320 744,54
		1 379 848 757,25	1 270 637 344,70
		3 053 196 830,51	2 914 730 138,67
Pääomalainat		99 934 733,33	99 863 533,33
Vähemmistöosuudet		122 902 113,31	99 431 542,58
Tilinpäätössiirtojen kertymä	K11		
Konsernireservi		4 600,00	4 600,00
Vakuutustekninen vastuuvélka			
Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksuvastuu		460 182 301,01	444 764 602,01
Jälleenvakuuttajien osuus		-11 963 550,13	-11 420 633,94
Henkivakuutuksen vakuutusmaksuvastuu		1 540 152 415,02	1 640 155 221,97
Jälleenvakuuttajien osuus		0,00	0,00
Vahinkovakuutuksen korvausvastuu	K13	2 385 786 299,05	2 382 470 553,64
Jälleenvakuuttajien osuus		-55 304 483,19	-37 199 100,05
Henkivakuutuksen korvausvastuu		687 861 050,00	697 822 950,00
Jälleenvakuuttajien osuus		0,00	0,00
Vahinkovakuutuksen tasoitusmäärä		953 931 777,00	948 417 118,00
		5 960 645 808,76	6 065 010 711,63
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvélka			
Vakuutustekninen vastuuvélka		2 680 106 903,00	2 905 640 899,00
Pakolliset varaukset			
Muut pakolliset varaukset	K14	2 015 691,18	2 098 481,71
Jälleenvakuutustalletevelat		1 268 876,17	1 220 007,65
Velat	K16		
Ensivakuutustoiminnasta		33 308 541,32	37 434 164,53
Jälleenvakuutustoiminnasta		9 720 692,85	6 900 481,81
Joukkovelkakirjalainat		180 000 000,00	186 900 000,00
Lainat rahoituslaitoksilta		160 525 203,80	183 850 893,48
Muut velat		336 845 266,51	339 036 052,10
Laskennalliset verovelat	K15	619 519,36	689 240,04
		721 019 223,84	754 810 831,96
Siirtovelat		97 515 448,98	93 975 346,72
Vastattavaa yhteensä		12 738 610 229,08	12 936 786 093,25

8.3 Epäsuora rahoituslaskelma, LähiTapiola-ryhmä

	2022	2021
Liiketoiminnan rahavirta		
Voitto varsinaisesta toiminnasta	151 545 269,98	295 593 530,94
Oikaisut		
Vakuutusteknisen vastuuvelan muutos	-317 206 994,43	499 549 006,79
Liiketoimintasiirron osuus	-12 691 904,44	0,00
Sijoitusten arvonalentumiset ja arvonorotukset	565 894 900,56	-333 690 800,59
Pakollisten varausten muutos	-82 790,53	-945 578,72
Suunnitelman mukaiset poistot	102 518 882,77	78 727 783,15
Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua	0,00	-1 303,72
Muut oikaisut	-13 511 777,53	-13 703 143,27
<i>Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta</i>	<i>476 465 586,38</i>	<i>525 529 494,58</i>
Käyttö pääoman muutos:		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys (-)/vähennys (+)	-55 548 805,77	-25 920 843,47
Liiketoimintasiirron osuus	-138 638,46	0,00
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+)/vähennys (-)	-2 637,33	84 041 579,16
<i>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</i>	<i>420 775 504,82</i>	<i>583 650 230,27</i>
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-3 500 000,00	-3 500 000,08
Maksetut välittömät verot	-44 392 511,12	-82 683 764,84
Liiketoiminnan rahavirta	372 882 993,70	497 466 465,35
Investointien rahavirta		
Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	-210 411 479,91	-592 199 771,27
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)	61 404 288,41	99 886 908,40
Vähemmistöosuuden lisäys/vähennys	12 824 405,85	16 818 087,16
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto)	-106 318 573,20	-192 613 739,01
Investointien rahavirta	-242 501 358,85	-668 108 514,72
Rahoituksen rahavirta		
Lainojen nostot	71 200,00	264 471 200,00
Lainojen takaisinmaksut	-30 200 000,00	-108 600 000,00
Maksetut osingot/takuupääoman korot ja muu voitonjako	-2 432 413,00	-2 392 539,56
Rahoituksen rahavirta	-32 561 213,00	153 478 660,44
Rahavarojen muutos	97 820 421,85	-17 163 388,93
Rahavarat tilikauden alussa	564 837 957,64	581 997 776,77
Rahavarat tilikauden lopussa	662 658 379,49	564 834 387,84

8.4 Tunnusluvut, LähiTapiola-ryhmä

			ME
Vleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut	2022	2021	2020
Liikevoitto	194,0	387,9	174,5
Kokonaistulos	-469,9	773,9	244,1
Kokonaispääoman tuotto ilman sijoitus- sidonnaista vakuutusta prosentteina (käyvin arvoin)	-3,8	8,1	3,0
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	3 682	3 639	3 613
Vahinkovakuutustoiminnan taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut			
Vakuutusmaksutulo	1 333,5	1 293,9	1 300,2
Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua prosentteina	67,9	71,5	73,8
Vahinkosuhte prosentteina	68,6	72,8	75,5
Liikekulusuhte prosentteina	22,7	20,3	21,2
Yhdistetty kulusuhte ilman perustekorkokulua prosentteina	90,6	91,8	95,0
Yhdistetty kulusuhte prosentteina	91,4	93,1	96,7
Tasoitusbäärä tilinpäätöksen mukaisessa valuutassa	953,9	948,4	945,9
Henkivakuutustoiminnan taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut			
Vakuutusmaksutulo	428,7	480,4	434,0
Liikekustannussuhte prosentteina kuormitustulosta	101,7	108,8	123,7

8.5 Liitetiedot, LähiTapiola-ryhmä

8.5.1 Tuloslaskelman liitteet, LähiTapiola-ryhmä

	2022	2021
K1. Vahinko- ja henkivakuutuksen vakuutusmaksutulo		
Vahinkovakuutus		
Ensivakuutus		
Kotimaasta	1 307 692 700,31	1 267 452 021,00
Ensivakuutus yhteensä	1 307 692 700,31	1 267 452 021,00
Jälleenvakuutus	25 791 235,75	26 408 049,79
<i>Yhteensä</i>	<u>1 333 483 936,06</u>	<u>1 293 860 070,79</u>
Henkivakuutus		
Ensivakuutus		
Kotimaasta	428 743 202,24	480 445 129,44
Ensivakuutus yhteensä	428 743 202,24	480 445 129,44
<i>Yhteensä</i>	<u>428 743 202,24</u>	<u>480 445 129,44</u>
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	<u>1 762 227 138,30</u>	<u>1 774 305 200,23</u>
K1.1 Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät		
	2022	2021
Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista	3 495 494,93	3 766 244,33
Jakojärjestelmämaksut	54 970 727,65	60 008 782,41
Vakuutusmaksuvero	235 718 707,55	228 046 603,52
Palosuojelumaksu	3 594 434,22	3 520 341,54
Liikenneturvallisuusmaksu	2 145 182,19	2 058 260,65
Työsuojelumaksu	2 545 548,96	2 566 211,33
<i>Yhteensä</i>	<u>302 470 095,50</u>	<u>299 966 443,78</u>
K1.2 Henkivakuutuksen vakuutusmaksutulo	2022	2021
Ensivakuutus		
Henkivakuutus		
Sijoitussidonnainen yksilöllinen henkivakuutus	160 036 828,65	184 031 608,78
Muu yksilöllinen henkivakuutus	25 839 128,15	36 315 684,63
Sijoitussidonnainen kapitalisaatiosopimus	37 849 981,31	57 743 803,30
Muu kapitalisaatiosopimus	171 112,47	1 199 502,82
Työntekijäin ryhmähenkivakuutus	14 200 627,38	15 142 083,93
Muu ryhmähenkivakuutus	90 697 770,25	83 144 413,93
<i>Yhteensä</i>	<u>328 795 448,21</u>	<u>377 577 097,39</u>
Eläkevakuutus		
Sijoitussidonnainen yksilöllinen eläkevakuutus	27 033 772,71	27 177 475,73
Muu yksilöllinen eläkevakuutus	9 979 182,85	10 760 022,36
Sijoitussidonnainen ryhmäeläkevakuutus	36 454 600,09	32 401 566,26
Muu ryhmäeläkevakuutus	26 480 198,38	32 528 967,70
<i>Yhteensä</i>	<u>99 947 754,03</u>	<u>102 868 032,05</u>
Ensivakuutuksen maksutulo yhteensä	428 743 202,24	480 445 129,44
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	428 743 202,24	480 445 129,44
<i>Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta</i>		
Jatkuvat vakuutusmaksut	345 334 134,17	388 984 691,20
Kertamaksut	83 409 068,07	91 460 438,24
<i>Yhteensä</i>	<u>428 743 202,24</u>	<u>480 445 129,44</u>
Vakuutusmaksut sopimuksista, jotka oikeuttavat hyvitykseen	167 368 019,48	179 090 675,37
Vakuutusmaksut sijoitussidonnaisesta vakuutuksesta	261 375 182,76	301 354 454,07
	<u>428 743 202,24</u>	<u>480 445 129,44</u>

K1.3 Henkivakuutuksen hyvitysten ja alennusten vaikutus tulokseen

	2022	2021
Hyvitykset		
Henkivakuutus		
Muu yksilöllinen henkivakuutus	4 363 219,34	4 888 139,59
Muu kapitalisaatiosopimus	385 122,68	492 014,33
Muu ryhmähenkivakuutus	1 227 240,00	1 714 603,00
<i>Yhteensä</i>	<u>5 975 582,02</u>	<u>7 094 756,92</u>
Eläkevakuutus		
Muu yksilöllinen eläkevakuutus	986 185,63	228 020,68
Muu ryhmäeläkevakuutus	660 874,19	599 053,69
<i>Yhteensä</i>	<u>1 647 059,82</u>	<u>827 074,37</u>
Hyvitykset yhteensä	<u>7 622 641,84</u>	<u>7 921 831,29</u>
Alennukset		
Henkivakuutus		
Sijoitussidonnainen yksilöllinen henkivakuutus	90 489,00	107 071,00
Muu yksilöllinen henkivakuutus	96 761,52	114 305,75
Muu ryhmähenkivakuutus	2 547 235,01	1 235 125,36
<i>Yhteensä</i>	<u>2 734 485,53</u>	<u>1 456 502,11</u>
Alennukset yhteensä	<u>2 734 485,53</u>	<u>1 456 502,11</u>
Hyvitykset ja alennukset yhteensä	<u>10 357 127,37</u>	<u>9 378 333,40</u>

K2. Henkivakuutuksen maksetut korvaukset ja vahinkovakuutuksen vakuutusluokkaryhmittäinen tulos

K2.1 Henkivakuutuksen maksetut korvaukset ennen jälleenvakuuttajien osuutta

	2022	2021
Ensivakuutus		
Henkivakuutus	243 950 298,02	223 605 882,20
Eläkevakuutus	127 012 516,47	129 012 747,27
<i>Yhteensä</i>	<u>370 962 814,49</u>	<u>352 618 629,47</u>
Jälleenvakuuttajien osuus	-1 314 274,63	-577 045,80
Maksetut korvaukset yhteensä	<u>369 648 539,86</u>	<u>352 041 583,67</u>
Josta:		
Takaasinostot	151 109 455,61	134 890 446,94
Säästösummien takaisinmaksut	33 680 971,37	37 272 819,44
Muut	186 172 387,51	180 455 363,09
	<u>370 962 814,49</u>	<u>352 618 629,47</u>
Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus maksetuista korvauksista	159 141 502,02	145 769 810,86

K2.2 Vakuutusluokkaryhmittäinen tulos

		Vakuutus- maksutulo ennen jälle- vakuuttajien osuutta	Vakuutus- maksutuotot ennen jälle- vakuuttajien osuutta	Korvauskulut ennen jälle- vakuuttajien osuutta	Liikekulut ennen jälle- vakuuttajien palkkioita ja voitto- osuuksia	Jälle- vakuuttajien osuus	Vakuutus- tekninen kate ennen sijoitus- toiminnan nettotuottoa
Työtapaturma- ja ammattitautivakuutus	2022	161 940 181,26	160 484 704,05	-113 671 323,64	-27 428 593,56	-208 807,13	19 175 979,72
	2021	158 341 089,14	159 936 106,14	-131 469 181,54	-25 755 053,32	-210 705,72	2 501 165,56
	2020	160 782 631,68	160 253 627,68	-129 934 964,70	-24 620 743,72	-216 796,25	5 481 123,01
Muu tapaturma ja sairaus	2022	201 374 994,81	199 713 375,81	-140 788 975,73	-42 937 683,42	-233 069,24	15 753 647,42
	2021	192 023 539,95	189 680 414,95	-118 418 793,81	-37 913 459,01	-277 585,01	33 070 577,12
	2020	186 185 269,62	184 467 449,62	-128 130 569,72	-37 331 377,81	-241 599,50	18 763 902,59
Moottoriajoneuvon vastuu	2022	213 290 622,95	209 956 695,95	-71 148 667,91	-50 778 959,64	1 230 981,59	89 260 049,99
	2021	205 730 883,70	204 479 894,70	-163 380 748,80	-46 017 699,57	760 152,94	-4 158 400,73
	2020	201 519 833,25	200 236 723,25	-166 646 007,78	-47 173 771,42	5 002 991,61	-8 580 064,34
Maa-ajoneuvot	2022	269 623 887,65	266 493 108,65	-215 798 264,35	-60 503 924,72	-315 277,40	-10 124 357,82
	2021	261 710 560,29	257 850 766,29	-197 436 707,82	-53 790 020,47	-211 608,57	6 412 429,43
	2020	250 457 821,14	244 986 954,14	-191 380 319,94	-52 945 934,85	-362 726,56	297 972,79
Alukset, ilma-alukset, raitteilla liikk. kalusto ja kuljetus	2022	17 968 678,54	16 495 756,54	-8 168 259,82	-4 032 984,51	-51 053,95	4 243 458,26
	2021	14 937 523,92	14 175 177,92	-6 590 107,10	-3 588 832,47	-29 592,96	3 966 645,39
	2020	13 559 843,26	13 456 908,26	-6 237 387,29	-3 523 812,73	-38 164,85	3 657 543,39
Palo- ja muu omaisuusvahinko	2022	344 247 504,60	342 417 912,60	-255 739 517,17	-79 231 457,76	-7 323 827,47	123 110,20
	2021	337 343 344,55	335 466 022,55	-224 641 043,71	-72 205 177,83	-8 106 071,81	30 513 729,20
	2020	330 195 557,00	326 073 333,00	-234 211 081,25	-71 116 657,53	-4 843 255,11	15 902 339,11
Vastuu	2022	51 763 450,59	51 004 419,59	-27 030 103,93	-10 621 930,37	-376 050,03	12 976 335,26
	2021	51 307 273,85	50 762 343,85	-30 325 364,81	-9 437 898,39	220 712,47	11 219 793,12
	2020	44 391 792,01	44 466 207,01	-28 722 298,09	-9 559 663,97	-1 171 674,18	5 012 570,77
Luotto ja takaus	2022	3 833 763,72	3 656 586,72	-106 179,15	-625 372,26	-748 505,40	2 176 529,91
	2021	5 103 578,86	3 295 667,86	-567 738,27	-582 323,05	-28 842,64	2 116 763,90
	2020	3 680 420,81	2 911 875,81	-231 379,99	-557 049,26	-220 204,42	1 903 242,14
Oikeusturva	2022	29 790 946,32	29 255 522,32	-21 649 608,99	-6 525 551,55	0,00	1 080 361,78
	2021	27 321 266,68	26 885 015,68	-16 841 997,52	-5 651 333,52	0,00	4 391 684,64
	2020	26 001 642,91	25 611 935,91	-17 203 051,62	-5 762 192,21	0,00	2 646 692,08
Muut	2022	13 858 669,87	13 719 008,87	-8 743 229,01	-2 983 788,77	-2 608 722,10	-616 731,01
	2021	13 632 960,06	13 455 265,06	-11 779 221,68	-2 625 520,68	-2 762 773,01	-3 712 250,31
	2020	13 175 213,44	13 157 650,44	-12 530 756,37	-2 792 735,82	-1 389 118,12	-3 554 959,87
Ensivakuutus yhteensä	2022	1 307 692 700,31	1 293 197 091,10	-862 844 129,70	-285 670 246,56	-10 634 331,13	134 048 383,71
	2021	1 267 452 021,00	1 255 986 675,00	-901 450 905,06	-257 567 318,31	-10 646 314,31	86 322 137,32
	2020	1 229 950 025,12	1 215 622 665,12	-915 227 816,75	-255 383 939,32	-3 480 547,38	41 530 361,67
Jälleenvakuutus	2022	25 791 235,75	26 089 986,75	-56 521 465,94	-8 847 051,82	15 225 602,88	-24 052 928,13
	2021	26 408 049,79	27 688 764,79	-30 412 663,54	-8 622 278,10	9 873 733,59	-1 472 443,26
	2020	70 238 028,18	69 903 522,18	-44 776 468,38	-19 629 493,35	-5 800 270,42	-302 709,97
Yhteensä	2022	1 333 483 936,06	1 319 287 077,85	-919 365 595,64	-294 517 298,38	4 591 271,75	109 995 455,58
	2021	1 293 860 070,79	1 283 675 439,79	-931 863 568,60	-266 189 596,41	-772 580,72	84 849 694,06
	2020	1 300 188 053,30	1 285 526 187,30	-960 004 285,13	-275 013 432,67	-9 280 817,80	41 227 651,70
Tasotusmäärän muutos	2022						-5 396 146,23
	2021						-2 543 286,00
	2020						5 277 271,00
Vakuutustekninen kate	2022						104 599 309,35
	2021						82 306 408,06
	2020						46 504 922,70

K3. Liikekulut sekä henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

K3.1 Kokonaisliikekulut toiminnoittain

	2022	2021
Maksetut korvaukset	100 348 630,62	96 843 505,41
Liikekulut	341 510 110,44	305 561 414,64
Sijoitustoiminnan hoitokulut	33 735 339,37	35 368 587,82
Muut kulut	75 977 329,20	68 813 857,41
<i>Yhteensä</i>	<u>551 571 409,63</u>	<u>506 587 365,28</u>

K3.2 Tuloslaskelman erä liikekulut

	2022	2021
Vakuutusten hankintamenot		
Ensivakuutuksen palkkiot	37 155 968,96	31 708 027,65
Tulevan jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet	4 103 234,06	4 309 649,37
Muut vakuutusten hankintamenot	126 384 898,73	123 165 392,44
	<u>167 644 101,75</u>	<u>159 183 069,46</u>
Vakuutusten hoitokulut	106 128 045,02	92 026 636,62
Hallintokulut	74 043 369,83	69 952 672,00
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet	-6 305 406,16	-15 600 963,41
<i>Yhteensä</i>	<u>341 510 110,44</u>	<u>305 561 414,67</u>

K3.3 Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

K3.3.1 Henkilöstökulut

	2022	2021
Palkat ja palkkiot	238 540 497,43	228 204 912,43
Eläkekulut	47 328 946,95	46 368 637,86
Muut henkilösivukulut	8 099 338,62	8 222 984,68
<i>Yhteensä</i>	<u>293 968 783,00</u>	<u>282 796 534,97</u>

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

Toimitusjohtajat ja varatoimitusjohtajat		
Palkat ja palkkiot	9 990 840,42	9 312 474,14
Eläkesitoumukset	Toimitusjohtajan ja varatoimitusjohtajan/toimitusjohtajan sijaisen eläkeikä/eroamisikä määräytyy lain mukaan.	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia	
Hallitusten jäsenet ja varajäsenet		
Palkat ja palkkiot	4 911 165,37	4 496 439,11
Eläkesitoumukset	Hallituksen päätoimisen jäsenen eläkeikä/eroamisikä on 63 vuotta ja puheenjohtajan sekä muiden jäsenten eläkeikä määräytyy lain mukaan.	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia	
Hallintoneuvostot		
Palkat ja palkkiot	1 632 745,00	1 457 893,33
Eläkesitoumukset	Ei eläkesitoumuksia	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia	

K3.3.3 Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

Konttorihenkilöstö	3 682	3 639
--------------------	-------	-------

K3.4 Tilintarkastajan palkkiot eriteltyinä toimeksiantoryhmittäin

	2022	2021
Tilintarkastus	606 258,24	482 996,06
Veroneuvonta	18 476,00	27 618,30
Muut palvelut	313 401,01	261 815,81
<i>Yhteensä</i>	<u>938 135,25</u>	<u>772 430,17</u>

K4. Sijoitustoiminnan nettotuotot sekä muut tuotot ja kulut

K4.1 Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely

Sijoitustoiminnan tuotot	2022	2021
Tuotot sijoituksista saman konsernin yrityksiin		
Osinkotuotot	262 245,35	231 392,97
<i>Yhteensä</i>	<u>262 245,35</u>	<u>231 392,97</u>
Tuotot sijoituksista omistusyhteisyriksiin		
Osinkotuotot	0,00	377 200,00
Korkotuotot	1 244 949,87	1 039 148,31
<i>Yhteensä</i>	<u>1 244 949,87</u>	<u>1 416 348,31</u>
Tuotot kiinteistösijoituksista muihin yrityksiin		
Osinkotuotot	0,00	-120 041,79
Korkotuotot	37 625,58	45 475,78
Muut tuotot	83 742 946,36	75 845 256,83
<i>Yhteensä</i>	<u>83 780 571,94</u>	<u>75 770 690,82</u>
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	178 915 381,52	165 063 513,43
Korkotuotot	61 781 179,70	29 064 030,19
Muut tuotot	32 704 596,02	24 503 073,81
<i>Yhteensä</i>	<u>273 401 157,24</u>	<u>218 630 617,43</u>
Yhteensä	358 688 924,40	296 049 049,53
Arvon alentumisten palautukset	48 988 520,71	136 558 203,50
Myyntivoitot	140 446 876,09	181 094 166,12
Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä	548 124 321,20	613 701 419,15

Sijoitustoiminnan kulut	2022	2021
Kulut kiinteistösijoituksista	-38 780 817,17	-41 765 995,19
Kulut muista sijoituksista	-35 665 570,34	-37 713 685,81
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut		
Omistusyhteisyritykset	0,00	-1 006 530,94
Muut yritykset	-37 620 421,06	-8 588 568,86
Yhteensä	-37 620 421,06	-9 595 099,80
Yhteensä	-112 066 808,57	-89 074 780,80
Arvon alentumiset ja poistot		
Arvon alentumiset	-302 352 773,75	-67 026 557,04
Rakennusten suunnitelmapoistot	-23 928 701,85	-23 120 845,09
Yhteensä	-326 281 475,60	-90 147 402,13
Myyntitappiot	-79 042 587,68	-81 207 257,72
Sijoitustoiminnan kulut yhteensä	-517 390 871,85	-260 429 440,65
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonnkorotuksia ja niiden oikaisua	30 733 449,35	353 271 978,50
Sijoitusten arvonnkorotus	21 284 874,96	297 059 552,12
Sijoitusten arvonnkorotuksen oikaisu	-338 549 746,79	-33 769 971,30
	-317 264 871,83	263 289 580,82
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	-286 531 422,48	616 561 559,32

K4.2 Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus sijoitustoiminnan nettotuotoista

	2022	2021
Sijoitustoiminnan tuotot	51 963 910,92	61 301 603,97
Sijoitustoiminnan kulut	-9 504 419,54	-6 768 578,52
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonnkorotuksia ja niiden oikaisua sekä arvonnalennuksia ja niiden palautuksia	42 459 491,38	54 533 025,45
Sijoitusten arvonnkorotus	21 284 874,96	297 059 552,12
Sijoitusten arvonnkorotuksen oikaisu	-338 549 746,79	-33 769 971,30
Arvon alentumiset	-23 491 308,04	-832 078,83
Arvon alentumisten palautukset	1 675 390,34	4 402 928,15
	-339 080 789,53	266 860 430,14
Sijoitussidonnaisten osuus sijoitustoiminnan nettotuotoista	-296 621 298,15	321 393 455,59

K4.3 Muiden tuottojen ja kulujen erittely

Muut tuotot	2022	2021
Palvelumyynnin ja liitännäistoiminnan tuotot	63 875 909,15	65 805 878,40
Muut tuotot, muut	63 109 010,17	50 509 960,10
Yhteensä	126 984 919,32	116 315 838,50
Muut kulut		
Konserniliikearvon poisto	-3 988 249,34	-3 713 918,22
Palvelumyynnin ja liitännäistoiminnan kulut	-78 088 834,58	-70 706 843,12
Muut kulut	-999 598,74	-1 060 360,49
Yhteensä	-83 076 682,66	-75 481 121,83

8.5.2 Taseen liitteet, LähiTapiola-ryhmä

K5.1 Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero sekä johdannaisten arvostusero

K5.1 Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

Sijoitukset	2022		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösjoitukset			
Kiinteistöt	1 099 008 909,38	1 121 294 287,04	1 551 818 819,67
Kiinteistöosakkeet omistusyhteisyhteisöissä	1,00	1,00	1,00
Muut kiinteistöosakkeet	183 538 733,99	183 538 733,99	232 606 334,26
	<u>1 282 547 644,37</u>	<u>1 304 833 021,84</u>	<u>1 784 425 154,93</u>
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä			
Osakkeet ja osuudet	7 097 056,07	7 097 056,07	7 097 056,15
	<u>7 097 056,07</u>	<u>7 097 056,07</u>	<u>7 097 056,15</u>
Sijoitukset omistusyhteisyhteisöissä			
Osakkeet ja osuudet	45 432 878,01	45 432 878,00	46 663 079,07
Lainasaamiset	21 721 011,01	21 721 011,01	21 721 011,01
	<u>67 153 889,02</u>	<u>67 153 889,01</u>	<u>68 384 090,08</u>
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	4 062 076 301,40	4 395 356 545,67	4 856 313 761,32
Rahoitusmarkkinavälineet	1 342 016 553,87	1 342 016 553,87	1 148 545 543,30
Kiinnelainasaamiset	463 750 999,54	463 750 999,54	463 750 999,42
Muut lainasaamiset	323 531 095,90	323 531 095,90	323 531 095,91
Talletukset	3 000 000,00	3 000 000,00	3 000 000,00
Muut sijoitukset	424 090,21	424 090,21	564 875,82
	<u>6 194 799 040,92</u>	<u>6 528 079 285,19</u>	<u>6 795 706 275,77</u>
Jälleenvakuutustalletsaamiset	637 683,90	637 683,90	637 683,90
	<u>7 552 235 314,28</u>	<u>7 907 800 936,01</u>	<u>8 656 250 260,83</u>
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää:			2022
Korkotuotoiksi (+) tai niiden vähennykseksi (-) jaksotettua nimellisarvon ja hankintamenon erotusta			-6 349 415,58
Kirjanpitoarvo sisältää			
Tuloutettuja arvonkorotuksia			22 285 377,67
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			<u>748 449 324,82</u>

Sijoitukset	2021		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösjoitukset			
Kiinteistöt	1 075 166 397,85	1 097 451 775,52	1 536 461 745,05
Kiinteistöosakkeet omistusyhteisyhteisöissä	1,00	1,00	1,00
Muut kiinteistöosakkeet	175 736 187,00	175 736 187,00	226 254 321,11
	<u>1 250 902 585,85</u>	<u>1 273 187 963,32</u>	<u>1 762 716 067,16</u>
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä			
Osakkeet ja osuudet	7 097 056,09	7 097 056,07	7 097 057,07
	<u>7 097 056,09</u>	<u>7 097 056,07</u>	<u>7 097 057,07</u>
Sijoitukset omistusyhteisyhteisöissä			
Osakkeet ja osuudet	51 695 812,25	51 695 812,25	69 645 250,84
Lainasaamiset	26 951 011,01	26 951 011,01	26 951 011,01
	<u>78 646 823,26</u>	<u>78 646 823,26</u>	<u>96 596 261,85</u>
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	4 266 047 466,25	4 416 486 361,44	5 319 923 140,08
Rahoitusmarkkinavälineet	1 561 304 797,04	1 561 304 797,04	1 562 742 779,18
Kiinnelainasaamiset	460 445 584,24	460 445 584,24	460 445 584,10
Muut lainasaamiset	265 981 691,66	265 981 691,66	265 981 691,71
Muut sijoitukset	424 090,21	424 090,21	554 744,28
	<u>6 554 203 629,40</u>	<u>6 704 642 524,59</u>	<u>7 609 647 939,35</u>
Jälleenvakuutustalletsaamiset	604 029,89	604 029,89	604 029,89
	<u>7 891 454 124,49</u>	<u>8 064 178 397,13</u>	<u>9 476 661 355,32</u>
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää:			
Korkotuotoiksi (+) tai niiden vähennykseksi (-) jaksotettua nimellisarvon ja hankintamenoerotusta			-8 381 929,45
Kirjanpitoarvo sisältää			
Tuloutettuja arvonkorotuksia			22 285 377,67
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			<u>1 412 482 958,19</u>

K5.2 Johdannaisten arvostusero

Johdannaissopimukset	2022		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Muut saamiset			
Ennakkomaksut optiosopimuksista	29 162 182,00	29 162 182,00	29 162 182,00
Johdannaiskaupan annetut vakuudet	1 030 000,00	1 030 000,00	1 030 000,00
Muut velat			
Ennakkomaksut optiosopimuksista	-27 369 607,00	-27 369 607,00	-27 369 607,00
Johdannaiskaupan saadut vakuudet	-2 510 000,00	-2 510 000,00	-2 510 000,00
Muut siirtosaamiset ja -velat			
Futuuri- ja termiinisopimukset	-298 591,83	-298 591,83	660 376,35
	13 983,17	13 983,17	972 951,35
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			958 968,18

Johdannaissopimukset	2021		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Muut saamiset			
Ennakkomaksut optiosopimuksista	521 703,98	521 703,98	521 703,98
Johdannaiskaupan annetut vakuudet	630 000,00	630 000,00	630 000,00
Muut velat			
Ennakkomaksut optiosopimuksista	-860 574,64	-860 574,64	-860 574,64
Muut siirtosaamiset ja -velat			
Futuuri- ja termiinisopimukset	-107 612,25	-107 612,25	661 832,06
	183 517,09	183 517,09	952 961,40
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			769 444,31

K6. Kiinteistösijoitukset

Kiinteistösijoitusten muutokset:

	2022
	Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet
Hankintameno 1.1.	1 497 612 402,53
Lisäykset	110 784 874,05
Vähennykset	-28 595 563,59
Siirrot erien välillä	-27 045 785,79
Hankintameno 31.12.	1 552 755 927,20
Kertyneet poistot 1.1.	-214 453 224,11
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	-28 154,99
Tilikauden poistot	-19 186 956,70
Kertyneet poistot 31.12.	-233 668 335,80
Arvon alentumiset 1.1.	-32 256 592,77
Tilikauden arvonalentumiset	-5 470 014,38
Arvon alentumisten palautukset	1 186 659,92
Arvon alentumiset 31.12.	-36 539 947,23
Arvonkorotukset 1.1.	22 285 377,67
Arvonkorotukset 31.12.	22 285 377,67
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 304 833 021,84

Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet:

Jäljellä oleva hankintameno	48 890 158,75
Kirjanpitoarvo	48 929 272,52
Käypä arvo	50 689 983,62

K7. Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyryksissä

Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä	2022	2021
Hankintameno 1.1.	7 097 056,07	7 097 056,07
Kirjanpitoarvo 31.12.	<u>7 097 056,07</u>	<u>7 097 056,07</u>
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyryksissä		
Hankintameno 1.1.	53 351 185,31	233 881 896,91
Lisäykset	529 107,44	6 332 631,72
Vähennykset	-6 772 041,69	-186 863 343,32
Hankintameno 31.12.	<u>47 108 251,06</u>	<u>53 351 185,31</u>
Arvon alentumiset 1.1.	-1 655 373,06	-70 547 700,57
Vähennysten ja siirtojen arvonalentumiset	0,00	68 892 327,51
Tilikauden arvonalentumiset	-20 000,00	0,00
Arvon alentumiset 31.12.	<u>-1 675 373,06</u>	<u>-1 655 373,06</u>
Kirjanpitoarvo 31.12.	<u>45 432 878,00</u>	<u>51 695 812,25</u>
Rahoitusmarkkinavälineet ja lainasaamiset omistusyhteisyryksiltä		
Hankintameno 1.1.	28 701 011,01	10 480 000,00
Lisäykset	3 000 000,00	26 221 011,01
Vähennykset	-9 000 000,00	-1 333 333,42
Siirrot erien välillä	0,00	-6 666 666,58
Hankintameno 31.12.	<u>22 701 011,01</u>	<u>28 701 011,01</u>
Arvon alentumiset 1.1.	-1 750 000,00	-840 000,00
Tilikauden arvonalentumiset	-980 000,00	-910 000,00
Arvon alentumisten palautukset	1 750 000,00	0,00
Arvon alentumiset 31.12.	<u>-980 000,00</u>	<u>-1 750 000,00</u>
Kirjanpitoarvo 31.12.	<u>21 721 011,01</u>	<u>26 951 011,01</u>
Yhteensä	<u>74 250 945,08</u>	<u>85 743 879,33</u>

K7.1 Sijoitukset LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluvissa yrityksissä

Osakkeet ja osuudet		Kotipaikka	Osuus osakkeista %	Oma pääoma	Tilikauden voitto/tappio
Aura-Karelia Oy	1)	Espoo	100,0 %	147 839,04	0,00
Kauppakeskus Seppä Oy	2)	Espoo	100,0 %	67 981,06	12 527,32
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva	4)	Tampere	76,0 %	55 595 426,54	-2 111 888,52
LTC-Otso Oy	2)	Helsinki	54,0 %	6 858 621,19	5 057 183,00
LähiTapiola Aluekiinteistöt Ky -konserni	3)	Espoo	96,2 %	26 200 887,41	84 135,24
LähiTapiola Core Kiinteistöt Ky -konserni	3)	Espoo	55,6 %	56 613 204,53	2 781 280,65
LähiTapiola Etelä Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Salo	100,0 %	66 631 911,32	6 614 058,05
LähiTapiola Etelä-Pohjanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Seinäjoke	100,0 %	55 299 231,07	2 154 910,88
LähiTapiola Etelärannikko Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Parainen	100,0 %	13 454 296,64	504 297,28
LähiTapiola Itä Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Iisalmi	100,0 %	75 731 977,93	5 823 871,18
LähiTapiola Kaakkois-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Lappeenranta	100,0 %	70 923 359,87	6 398 048,33
LähiTapiola Kainuu-Koillismaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Kajaani	100,0 %	31 610 405,14	3 986 603,89
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	3)	Espoo	100,0 %	672 801 081,89	55 497 834,39
LähiTapiola Keski-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Jyväskylä	100,0 %	55 642 873,93	4 883 872,17
LähiTapiola Kiinteistösjointus I GP Oy	1)	Espoo	100,0 %	1 773,94	-60,00
LähiTapiola Kiinteistösjointus I Ky	3)	Espoo	100,0 %	23 123 930,75	-1 043 015,18
LähiTapiola KR PK2 Ky -konserni	3)	Espoo	100,0 %	14 739 075,86	559 774,13
LähiTapiola Lappi Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Rovaniemi	100,0 %	24 369 461,49	2 422 614,15
LähiTapiola Loimi-Häme Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Loimaa	100,0 %	27 276 378,07	-2 439 627,96
LähiTapiola Länsi-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Rauma	100,0 %	95 967 745,63	11 974 921,09
LähiTapiola Palvelut Oy	1)	Espoo	100,0 %	10 134 952,70	-1 668 054,89
LähiTapiola Pirkanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Tampere	100,0 %	48 834 090,60	-5 643 457,11
LähiTapiola Pohjanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Vaasa	100,0 %	68 439 057,47	7 110 266,14
LähiTapiola Pohjoinen Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Oulu	100,0 %	101 697 142,81	6 172 663,41
LähiTapiola Pääkaupunkiseutu Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Helsinki	100,0 %	69 048 443,17	2 545 186,45
LähiTapiola Pääomasijoitus GP Oy	3)	Espoo	100,0 %	423,21	-60,00
LähiTapiola Pääomasijoitus I Ky	3)	Espoo	87,6 %	74 445 938,82	17 468 894,53
LähiTapiola Pääomasijoitus II GP Oy	1)	Espoo	100,0 %	1 476,22	-60,00
LähiTapiola Pääomasijoitus II Ky	3)	Espoo	92,0 %	186 245 843,24	21 534 952,99
LähiTapiola Pääomasijoitus III GP Oy	1)	Espoo	100,0 %	1 673,94	-160,00
LähiTapiola Pääomasijoitus III Ky	3)	Espoo	97,2 %	93 847 895,35	11 001 250,93
LähiTapiola Pääomasijoitus IV Ky	3)	Espoo	83,1 %	164 503 965,63	2 815 849,24
LähiTapiola Pääomasijoitus V Ky	3)	Espoo	76,1 %	21 808 126,17	-4 872 039,19
LähiTapiola Rahoitus Oy	1)	Espoo	100,0 %	107 077 889,86	13 618 104,45
LähiTapiola Rahoitusyhtiö I Ky	3)	Espoo	99,1 %	55 174 792,31	5 764 282,09
LähiTapiola Savo Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Kuopio	100,0 %	49 680 468,12	1 953 755,17
LähiTapiola Savo-Karjala Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Mikkeli	100,0 %	36 093 699,78	1 749 272,65
LähiTapiola Tampereen Tornit Ky	3)	Espoo	95,6 %	47 615 243,60	-2 500 000,00
LähiTapiola Tontit GP I Oy	3)	Espoo	97,6 %	134 426,65	6 760,73
LähiTapiola Tontit GP II Oy	1)	Espoo	100,0 %	97 561,50	842,73
LähiTapiola Tontit I Ky	3)	Espoo	80,0 %	44 935 644,26	3 835 644,18
LähiTapiola Tontit II Ky	3)	Espoo	95,1 %	20 479 092,06	869 173,28
LähiTapiola Uusimaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Porvoo	100,0 %	55 981 267,26	1 441 863,35
LähiTapiola Varainhoito Oy -konserni	1)	Espoo	100,0 %	73 574 560,12	-5 505 027,51
LähiTapiola Varsinais-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Turku	100,0 %	43 971 645,50	278 511,55
LähiTapiola Velkasijoitus I GP Oy	1)	Espoo	100,0 %	1 539,79	-60,00
LähiTapiola Velkasijoitus I Ky	3)	Espoo	98,5 %	167 595 317,69	6 751 228,69
LähiTapiola Velkasijoitus II Ky	3)	Espoo	93,5 %	153 676 220,42	2 166 665,38
LähiTapiola Vellamo Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Lahti	100,0 %	60 244 933,24	-2 008 816,87
LähiTapiola Yhteiset Kiinteistöt Ky	3)	Espoo	100,0 %	177 711 092,79	3 811 055,18
LähiTapiola Yritysrahoitus I GP Oy	1)	Espoo	100,0 %	6 579,93	-287,64
LähiTapiola Yritysrahoitus I Ky	3)	Espoo	100,0 %	622 194 921,27	17 846 342,89
Tieto-Tapiola Oy	1)	Espoo	100,0 %	4 798 935,68	190 947,13

Osakkeet ja osuudet		Kotipaikka	Osuus osakkeista %	Oma pääoma	Tilikauden voitto/tappio
Tietotyö Oy	1)	Espoo	100,0 %	849 879,15	0,00
Vakuutusneuvonta Aura Oy	2)	Espoo	66,7 %	10 634,40	0,00
Vakuutusneuvonta Pohja Oy	2)	Espoo	66,7 %	10 577,17	0,00
Yhteensä				4 430 556 415,18	209 896 830,02

LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluu lisäksi 61 (62) asunto- tai kiinteistöyhtiötä.

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

K7.2 Sijoitukset omistusyhteisyrittäisissä

Osakkeet ja osuudet		Kotipaikka	Osuus osakkeista %	Oma pääoma	Tilikauden voitto/tappio
Noja Holding Oy	2)	Helsinki	22,1 %	3 886 160,61	-2 466 375,87
Noja Rahoitus Oy	2)	Turku	22,1 %	13 874 435,65	3 657 758,61
Pihlajalinna Oyj -konserni	3)	Tampere	23,8 %	124 000 000,00	9 500 000,00
Yhteensä				141 760 596,26	10 691 382,74

LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluu lisäksi 1 (1) asunto- tai kiinteistöyhtiötä.

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

K7.3 Muut sijoitukset

Arvopaperi	Osuus osakkeista %	Määrä	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kotivaltio
Kotimaiset yhtiöt, noteeratut					
Kone Oyj B	0,02	65 000,00	2 138 883,34	3 139 500,00	Suomi
Loihde Oyj	5,36	307 000,00	4 014 745,72	4 037 050,00	Suomi
Neste Oyj	0,02	152 600,00	5 514 960,15	6 564 852,00	Suomi
Nokia Oyj	0,01	826 000,00	3 574 102,00	3 574 102,00	Suomi
Stora Enso R	0,07	166 600,00	1 597 663,90	2 190 790,00	Suomi
Terveystalo Oy	2,05	2 600 000,00	16 250 000,00	16 250 000,00	Suomi
UPM-Kymmene Oyj	0,04	197 350,00	5 818 061,99	6 893 435,50	Suomi
Vaisala Oyj A	0,62	183 765,00	1 998 110,06	7 249 529,25	Suomi
Wulff-Yhtiöt Oyj	5,95	411 100,00	1 352 519,00	1 352 519,00	Suomi
Muut		1 311 795,00	3 997 893,14	5 092 009,90	
Yhteensä		6 221 210,00	46 256 939,30	56 343 787,65	
Kotimaiset yhtiöt, noteeraamattomat					
Fundu Oy	18,45	77 511,00	883 625,40	883 625,40	Suomi
GT Invest Oy	13,28	1 328,00	1 500 331,75	1 500 331,75	Suomi
Gebwell Oy	13,56	1 122,00	6 009 036,02	6 009 036,02	Suomi
GlucosModicum Oy B-osake	6,36	11 446,00	3 500 186,80	3 500 186,80	Suomi
Hilla Group Oyj A	14,88	32 000,00	608 000,00	608 000,00	Suomi
Pohjan Voima Oy	11,16	314,00	1 004 800,00	1 004 800,00	Suomi
Sofigate Group Oy	5,95	1 209 400,00	2 515 552,00	2 515 552,00	Suomi
Sr Kalusto Oy		499,00	775 944,44	775 944,44	Suomi
Muut		224 360 537,49	210 751 286,40	207 088 266,42	
Yhteensä		225 694 157,49	227 548 762,81	223 885 742,83	

Ulkomaiset yhtiöt, noteeratut	%	Määrä	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kotivaltio
ASML Holding NV	0,00	4 000,00	775 274,55	2 015 200,00	Alankomaat
AbbVie Inc	0,00	41 000,00	2 413 422,31	6 212 272,64	Yhdysvallat (USA)
Alcon Inc	0,01	55 000,00	2 767 945,69	3 528 892,05	Sveitsi
Alphabet Inc Class C	0,00	24 000,00	1 161 049,97	1 996 549,78	Yhdysvallat (USA)
Amazon.com Inc	0,00	21 000,00	1 121 286,85	1 653 853,37	Yhdysvallat (USA)
Amundi SA	0,02	45 000,00	2 385 000,00	2 385 000,00	Ranska
Assa Abloy Ab B	0,01	142 000,00	2 664 752,38	2 856 138,39	Ruotsi
AstraZeneca PLC	0,00	48 000,00	3 278 878,39	6 071 099,18	Iso-Britannia
Atlas Copco AB	0,01	270 000,00	2 988 455,10	2 988 455,10	Ruotsi
Automatic Data Processing Inc	0,00	15 000,00	1 399 957,04	3 359 178,70	Yhdysvallat (USA)
Axa Sa	0,01	255 000,00	5 221 174,05	6 644 025,00	Ranska
Brenntag AG	0,03	39 000,00	1 878 555,68	2 329 080,00	Saksa
Credit Agricole SA	0,01	220 000,00	2 135 905,60	2 162 820,00	Ranska
DSV Panalpina A/S	0,01	21 000,00	2 139 683,37	3 096 416,32	Tanska
Dassault Systemes Sa	0,01	80 000,00	2 196 396,31	2 679 600,00	Ranska
Deutsche Telekom AG	0,01	285 000,00	4 441 505,88	5 311 830,00	Saksa
Epiroc AB	0,02	175 000,00	1 567 517,59	2 987 263,75	Ruotsi
Equinor ASA	0,00	130 000,00	3 934 124,04	4 349 902,03	Norja
Exelon Corp	0,01	65 000,00	2 420 252,24	2 634 492,78	Yhdysvallat (USA)
ING Groep NV	0,02	630 011,00	6 616 615,57	7 174 565,27	Alankomaat
Illinois Tool Works Inc	0,01	16 000,00	1 990 834,53	3 304 706,54	Yhdysvallat (USA)
Infineon Technologies AG	0,01	100 000,00	2 843 000,00	2 843 000,00	Saksa
Kering	0,00	5 500,00	2 615 250,00	2 615 250,00	Ranska
Linde PLC	0,00	9 500,00	1 777 591,71	2 901 775,00	Iso-Britannia
Lowe's Cos Inc	0,00	19 000,00	1 747 107,82	3 549 184,32	Yhdysvallat (USA)
Medtronic Inc	0,00	45 700,00	2 718 629,97	3 330 024,38	Irlanti
Merck KGAA	0,02	30 000,00	2 630 960,08	5 427 000,00	Saksa
Microsoft Corp	0,00	11 500,00	2 096 596,86	2 585 720,98	Yhdysvallat (USA)
Mondelez International Inc	0,01	75 000,00	3 109 773,57	4 686 621,04	Yhdysvallat (USA)
NIKE Inc	0,00	28 000,00	1 935 854,36	3 071 704,48	Yhdysvallat (USA)
National Grid PLC	0,01	520 832,00	5 173 548,97	5 857 033,11	Iso-Britannia
Nestle Sa	0,00	63 500,00	5 345 913,58	6 909 099,22	Sveitsi
Novo-Nordisk A/S B	0,00	27 000,00	2 442 208,84	3 405 634,38	Tanska
PepsiCo Inc	0,00	38 000,00	2 727 606,44	6 436 414,78	Yhdysvallat (USA)
Procter & Gamble Co	0,00	35 000,00	2 644 573,27	4 973 373,33	Yhdysvallat (USA)
Roche Holding Ag	0,00	19 500,00	4 494 838,60	5 752 767,34	Sveitsi
Schneider Electric Sa	0,00	24 001,00	1 819 295,83	3 137 410,72	Ranska
Siemens Ag	0,00	24 000,00	3 111 360,00	3 111 360,00	Saksa
Siemens Healthineers AG	0,01	84 062,00	2 743 102,06	3 928 217,26	Saksa
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0,03	620 000,00	5 697 532,95	6 686 777,32	Ruotsi
Swiss Re Ltd	0,02	71 000,00	5 754 372,66	6 235 482,89	Sveitsi
TRANE TECHNOLOGIES PLC	0,01	23 500,00	1 479 871,68	3 703 464,28	Irlanti
US Bancorp	0,01	97 000,00	3 966 032,25	3 966 032,25	Yhdysvallat (USA)
Visa Inc	0,00	18 500,00	1 640 287,56	3 603 562,72	Yhdysvallat (USA)
Muut		2 500,00	399 487,98	1 259 500,00	
Yhteensä		4 573 606,00	126 413 384,18	175 717 750,70	
Ulkomaiset yhtiöt, noteeraamattomat					
European Alliance Partners Company AG	12,73	9 248,00	599 314,68	1 026 220,34	Sveitsi
Muut		204 057,00	2 204 570,24	45 682,72	
Yhteensä		213 305,00	2 803 884,92	1 071 903,06	

Sijoitusrahastot	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kotivaltio
AMUNDI PLANT EM GRN 1-SEURH	10 858 877,40	10 858 877,40	Luxemburg
AMUNDI PLANT EM GRN 1-SEURH	10 858 877,40	10 858 877,40	Luxemburg
Aktia Trade Finance Erikoissijoitusrahasto	1 714 105,66	1 714 105,66	Suomi
Amundi ETF MSCI EM Asia UCITS ETF	6 601 849,62	6 723 039,64	Ranska
BNP Paribas FPS FPE	5 571 147,82	5 571 147,82	Ranska
BNP Paribas Global Senior Corporate Loans	2 563 742,12	2 563 742,12	Ranska
BNP Paribas Global Senior Corporate Loans	41 466 082,31	41 466 082,31	Ranska
Erikoissij.rahasto LähiTapiola AIF Eurooppa ESG	113 558 621,09	126 055 730,08	Suomi
Erikoissij.rahasto LähiTapiola AIF Pitkäkorko ESG	179 380 700,93	179 380 700,93	Suomi
Erikoissij.rahasto LähiTapiola AIF Yrityslaina ESG	268 326 831,19	268 326 831,19	Suomi
Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola AIF USA ESG	42 142 131,23	61 520 449,06	Suomi
GS Emerging Markets Equity	8 920 934,53	8 920 934,53	Luxemburg
GS Emerging Markets Equity	2 393 872,32	2 393 872,32	Luxemburg
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi A	3 955 316,43	4 746 744,42	Suomi
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi A	60 547 015,64	72 008 426,63	Suomi
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG A	38 456 515,74	41 459 326,26	Suomi
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG A	2 478 704,91	2 908 316,67	Suomi
LähiTapiola High Yield A	6 397 616,64	6 397 616,64	Suomi
LähiTapiola High Yield A	224 403 053,24	225 889 205,89	Suomi
LähiTapiola Hyvinvointi ESG A	16 958 759,38	31 950 320,13	Suomi
LähiTapiola Hyvinvointi ESG A	561 813,06	1 190 441,34	Suomi
LähiTapiola Kasvu ESG A	14 867 775,17	22 394 866,95	Suomi
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG A	36 527 722,54	42 777 886,25	Suomi
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG A	1 169 236,26	1 586 996,38	Suomi
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat A	5 914 071,49	5 914 071,49	Suomi
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat A	168 307 997,55	168 307 997,55	Suomi
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko A	2 947 240,49	2 947 240,49	Suomi
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko A	165 738 940,40	165 738 940,40	Suomi
LähiTapiola Kestävä Ympäristö A	18 733 530,00	28 376 663,12	Suomi
LähiTapiola Kestävä Ympäristö A	557 426,93	985 938,98	Suomi
LähiTapiola Korkomaailma A	1 195 702,41	1 239 892,06	Suomi
LähiTapiola Korkomaailma A	32 428 687,61	34 343 455,05	Suomi
LähiTapiola Kuluttaja ESG A	6 093 126,15	10 859 856,49	Suomi
LähiTapiola Lyhytkorko ESG A	39 132 660,49	39 132 660,49	Suomi
LähiTapiola Pitkäkorko ESG A	104 361 605,90	104 361 605,90	Suomi
LähiTapiola Pitkäkorko ESG A	7 889 680,52	7 889 680,52	Suomi
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG A	115 439 090,68	123 493 055,17	Suomi
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG A	3 848 325,13	4 172 616,28	Suomi
LähiTapiola Pohjoismaat ESG A	25 621 172,86	29 674 366,74	Suomi
LähiTapiola Pohjoismaat ESG A	1 066 701,98	1 334 702,69	Suomi
LähiTapiola Reaalikorko ESG A	125 184 771,46	125 184 771,46	Suomi
LähiTapiola Reaalikorko ESG A	3 649 398,33	3 649 398,33	Suomi
LähiTapiola Sijoituskiinteistöt A	52 804 740,74	61 834 351,38	Suomi
LähiTapiola Suoja A	1 133 307,29	1 160 182,21	Suomi
LähiTapiola Suoja A	22 972 945,27	24 284 734,66	Suomi
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi A	32 106 685,99	48 164 862,08	Suomi
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi A	1 542 152,36	2 510 725,35	Suomi
LähiTapiola USA Keskisuuret ESG A	16 537 157,33	34 741 023,76	Suomi
LähiTapiola Yrityskorko ESG A	193 323 856,02	197 338 913,97	Suomi
LähiTapiola Yrityskorko ESG A	9 142 165,05	9 142 165,05	Suomi
Mandatum Opportunistic Loan Strategy	14 589 189,74	14 589 189,74	Suomi
PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund	3 514 430,17	3 514 430,17	Irlanti
PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund	69 226 784,37	69 226 784,37	Irlanti
Robeco QI Global Dynamic Duration I EUR	1 436 304,05	1 899 807,40	Luxemburg
S-Pankki Fenno Osake	1 898 057,97	3 029 527,06	Suomi
S-Pankki Fenno Osake	25 841 125,23	39 699 504,36	Suomi
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko	4 872 372,91	4 872 372,91	Suomi
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko	4 872 372,91	4 872 372,91	Suomi
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake	1 484 483,38	1 730 139,57	Suomi
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake	34 580 381,19	40 582 049,51	Suomi
S-Pankki Toimitila	5 000 000,00	5 146 212,56	Suomi
S-Pankki Toimitila	5 000 000,00	5 146 212,56	Suomi
Seligson & Co Euro Corporate Bond A	2 250 690,50	2 250 690,50	Suomi
Seligson & Co Euro-obligaatio A	4 972 864,90	4 972 864,90	Suomi
Seligson & Co Euro-obligaatio A	4 972 864,90	4 972 864,90	Suomi

Seligson & Co Perheyhtiö A	7 500 000,00	9 105 894,04	Suomi
Seligson & Co Perheyhtiö A	7 500 000,01	9 105 894,04	Suomi
Seligson & Co Phoebus A	7 500 000,00	9 313 391,50	Suomi
Seligson & Co Phoebus A	7 500 000,00	9 313 391,50	Suomi
Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa HY ESG B	157 496 394,12	157 496 394,12	Suomi
Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa HY ESG B	4 043 267,66	4 043 267,66	Suomi
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc)	598 327,92	600 655,00	Luxemburg
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc)	12 841 393,61	12 841 466,00	Luxemburg
eQ Yhteiskuntakiinteistöt	1 630 565,47	1 962 805,44	Suomi
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	2 202 742,89	2 620 216,30	Saksa
Ålandsbanken Asuntorahasto C	500 000,00	597 030,38	Suomi
Ålandsbanken Tonttirahasto Erik.sij.rahasto A-laji	500 000,00	532 890,44	Suomi
Ålandsbanken Tuulivoima C	1 999 999,99	1 999 999,99	Suomi
Muut	2 165 849,90	4 996 646,66	
Yhteensä	2 656 844 906,85	2 847 483 376,18	

Pääomasijoitusrahastot	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kotivaltio
Altor Fund II (No. 1) Limited Partnership	966 244,28	966 244,28	Jersey
Altor Fund III (No. 2)	5 478 420,26	5 643 271,14	Jersey
Altor Fund IV (No.2) AB	10 779 986,40	13 882 678,64	Ruotsi
Altor Fund V (No. 2) AB	9 815 380,25	11 578 331,76	Ruotsi
Amanda V East L.P	1 679 958,80	2 208 862,00	Suomi
Apax IX L.P.	10 753 755,86	22 875 277,05	Guernsey
Apax VIII - A L.P.	6 079 395,94	6 079 395,94	Guernsey
Apax X L.P.	14 652 932,82	18 837 829,47	Guernsey
Arcmont Senior Loan Fund II (EUR) SLP	19 696 347,62	19 696 347,62	Iso-Britannia
Ares Private Credit Solutions II, L.P	16 343 988,81	16 343 988,81	Yhdysvallat (USA)
Ares Private Credit Solutions, L.P.	13 012 544,67	14 945 112,78	Caymansaaret
Ares Special Opportunities Fund II	9 845 951,55	9 845 951,55	Yhdysvallat (USA)
Armada Mezzanine IV Ky	577 381,54	577 381,54	Suomi
Arrow Credit Opportunities II SCSP, SICAV-RAIF	1 188 036,91	1 188 036,91	Luxemburg
AXA LBO Fund V Core	1 259 270,00	1 259 270,00	Ranska
AXA LBO Fund V Supplementary	153 422,00	1 910 940,00	Ranska
Beechbrook Mezzanine II L.P.	4 344 759,00	4 344 759,00	Iso-Britannia
Beechbrook Private Debt III L.P.	14 980 224,61	17 300 763,54	Iso-Britannia
Beechbrook UK SME Credit I L.P.	2 922 272,88	2 922 272,88	Iso-Britannia
Bowmark Capital Partners V, L.P.	4 386 655,10	4 386 655,10	Iso-Britannia
Bowmark Capital Partners VI, L.P.	14 985 995,81	15 933 060,11	Iso-Britannia
Bridgepoint Direct Lending II Unlevered SCSP	25 259 925,86	25 259 925,86	Luxemburg
Bridgepoint Europe III, L.P.	1 695 353,00	1 695 353,00	Iso-Britannia
Bridgepoint Europe IV F L.P.	3 077 714,00	3 077 714,00	Iso-Britannia
Bridgepoint Europe V C L.P.	6 213 711,04	12 341 316,58	Iso-Britannia
Bridgepoint Europe VI A L.P.	15 240 427,30	23 434 291,82	Iso-Britannia
CapMan Nordic Property Income Fund	984 201,65	984 201,65	Suomi
Cheyne European Strategic Value Credit Fund II	11 250 000,00	11 816 987,51	Luxemburg
Cordet Direct Lending II SCSP	17 884 541,52	18 864 217,23	Luxemburg
Cordet Direct Lending SCSP	15 484 437,73	34 355 183,00	Luxemburg
Crescent Mezzanine Partners VI, L.P.	6 086 317,27	6 086 317,27	Yhdysvallat (USA)
Cross Ocean EUR ESS Fund IV Closed L.P.	19 500 001,00	20 228 416,00	Caymansaaret
Crown European Private Debt II SCSP	24 013 207,55	24 013 207,55	Luxemburg
Dasos Habitat Fund Ky	3 530 534,36	3 603 825,38	Suomi
Dasos Kestävä Metsä ja Puu III	19 938 194,08	20 859 034,08	Suomi
Dasos Timberland Fund II	15 993 629,72	25 176 133,95	Luxemburg
Dasos Timberland Fund II	10 389 200,39	14 967 975,00	Luxemburg
DEAS Property Fund Finland I Ky	30 129 403,49	30 560 586,17	Suomi
DEAS Property Fund Finland I Ky	10 204 855,72	10 569 877,72	Suomi
DWS European Direct Lending Fund	23 520 000,00	23 662 833,95	Saksa
Dyal Capital Partners IV LP	5 441 676,16	8 059 322,15	Caymansaaret
Dyal Capital Partners V LP	3 828 017,58	3 978 597,00	Caymansaaret
eQ PE IX US Feeder (Erikoissijoitusrahasto)	1 354 676,90	1 968 180,20	Suomi
eQ PE VIII North LP	4 253 006,20	4 889 379,00	Suomi
eQ PE X North Feeder (Erikoissijoitusrahasto)	1 692 857,14	1 838 439,00	Suomi
eQ PE XI US Feeder (Erikoissijoitusrahasto)	2 009 457,55	2 216 045,38	Suomi
eQ PE XII North Feeder (Erikoissijoitusrahasto)	1 469 502,68	1 561 321,00	Suomi
Eurazeo Private Debt VI SCSP SICAV-RAIF	18 686 907,75	18 686 907,75	Luxemburg

Euro Choice Secondary II L.P.	9 507 929,06	14 920 312,30	Iso-Britannia
Evli Residential II Ky	230 000,00	230 000,00	Suomi
FIM Lapset ja nuoret I Ky	594 202,00	594 202,00	Suomi
FPCI Indigo Capital	4 262 880,00	4 262 880,00	Ranska
FSN Capital V L.P.	14 999 423,78	20 959 292,29	Jersey
FSN Capital VI L.P.	7 604 927,62	7 604 927,62	Jersey
Fundu Fund Ky	7 312 060,48	7 502 431,89	Suomi
GreenOak Europe Secured Lending II SLP	11 615 291,00	11 615 291,00	Iso-Britannia
Hayfin DLF IV EUR SCSp	9 897 158,87	10 021 006,70	Luxemburg
HPT Feeder VIII (Luxembourg) SCSP	3 548 914,83	5 113 956,50	Luxemburg
ICECAPITAL Residential Property Fund I Ky	9 976 377,95	13 818 696,30	Suomi
ICG Europe Fund V	1 822 434,84	1 822 434,84	Jersey
ICG Europe Fund VI	9 324 427,37	11 803 522,28	Jersey
ICG Europe Fund VII Feeder SCSp	18 622 561,54	23 311 884,71	Luxemburg
ICG Europe Fund VIII Feeder SCSp	5 716 378,88	5 904 701,99	Luxemburg
ICG Senior Debt Partners Fund 2	18 404 037,12	19 026 079,00	Luxemburg
ICG Senior Debt Partners Fund 3	20 062 946,31	21 060 790,00	Luxemburg
ICG Senior Debt Partners Fund 4	20 988 482,00	20 988 482,00	Luxemburg
IK Small Cap III DC Fund No.2 SCSp	1 685 271,17	1 685 271,17	Luxemburg
IK Small Cap III Fund No.2 SCSp	7 127 749,14	7 127 749,14	Luxemburg
Infranode I (No. 1) AB	18 932 486,46	18 932 486,46	Ruotsi
Juuri Rahasto I Ky	14 972 856,18	17 391 254,21	Suomi
Juuri Rahasto II Ky	4 509 690,60	4 509 690,60	Suomi
Kartesia Credit Opportunities V SCS	13 960 046,30	13 960 046,30	Luxemburg
Kartesia Credit Opportunities VI SCS	1 250 000,00	1 250 000,00	Luxemburg
Kartesia Senior Opportunities I SCS	20 410 121,55	20 410 121,55	Luxemburg
Kasvurahastojen Rahasto III Ky	5 678 042,53	6 971 157,09	Suomi
Kasvurahastojen Rahasto IV Ky	1 285 348,00	1 285 348,00	Suomi
Korona Fund III Ky	999 115,83	1 039 800,69	Suomi
Luotsi Asuntorahasto Ky	5 218 729,79	5 218 729,79	Suomi
LähiTapiola Asuntorahasto Prime Ky	11 666 881,31	12 693 570,14	Suomi
LähiTapiola Asuntosijoitus Suomi Ky	49 203 467,12	63 921 616,66	Suomi
LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky	75 656 350,13	75 656 350,13	Suomi
LähiTapiola Yhteiskuntakiinteistöt Suomi Ky	63 000 000,00	63 239 071,12	Suomi
MB Equity Fund IV Ky	681 866,00	681 866,00	Suomi
MB Equity Fund V Ky	52 407,36	8 110 272,00	Suomi
MB Equity Fund VI Ky	2 846 066,70	2 846 066,70	Suomi
mcp Opportunity Secondary Program III, L.P.	4 908 903,07	9 458 979,42	Iso-Britannia
mcp Opportunity Secondary Program IV, L.P.	8 204 717,75	20 917 460,48	Iso-Britannia
mcp Opportunity Secondary Program V, S.L.P.	7 088 836,39	9 182 645,72	Iso-Britannia
NB Private Debt Fund II LP	11 545 456,60	11 545 456,60	Yhdysvallat (USA)
Nest Capital 2015 Fund Ky	2 282 002,41	5 560 132,55	Suomi
New Mountain Partners VI	11 118 396,34	12 055 913,18	Yhdysvallat (USA)
Nordic Mezzanine Fund III Limited Partnership	686 451,00	686 451,00	Iso-Britannia
Oakley Capital V-B1 SCSp	3 217 763,00	3 217 763,00	Luxemburg
Partners Group Direct Equity IV (EUR) L.P. S.C.Sp	18 899 999,99	20 386 336,00	Luxemburg
Private Debt Co-Investor Fund II	6 494 856,25	6 494 856,25	Luxemburg
Rantum Capital GmbH & Co. Private Debt Fund I KG	8 961 597,38	11 365 866,00	Saksa
Rantum Capital GmbH & Co. Private Debt Fund II KG	25 866 779,49	27 142 830,40	Saksa
Rantum Capital GmbH & Co. Private Debt Fund III KG	11 909 974,16	12 080 576,88	Saksa
Real Estate Debt & Secondaries Ky	414 563,46	414 563,46	Suomi
Real Estate Fund of Funds II Ky	116 065,85	116 065,85	Suomi
Saga VI EUR K/S	11 520 845,00	12 208 216,00	Tanska
Saga VI USD K/S	8 330 917,81	10 977 873,62	Tanska
Saga VII EUR K/S	4 873 042,00	5 657 567,00	Tanska
Saga VII USD K/S	6 919 175,23	8 532 720,80	Tanska
Sentica Buyout V Ky	5 321 554,00	5 321 554,00	Suomi
Siguler Guff Small Business Credit Opportunities Fund II, LP	18 809 929,89	19 569 830,20	Yhdysvallat (USA)
Siguler Guff Small Business Credit Opportunities Fund LP	6 159 253,00	7 028 307,08	Yhdysvallat (USA)
StepStone Secondary Opportunities Fund IV, L.P.	10 001 391,12	14 328 330,21	Luxemburg
Tikehau Direct Lending III	2 811 905,74	2 811 905,74	Luxemburg
Tikehau Direct Lending IV	23 973 056,89	25 003 265,63	Luxemburg

Top Tier Venture Capital IV, L.P.	2 922 272,84	4 658 779,46	Yhdysvallat (USA)
TPG Partners VI, LP	2 607 978,62	2 607 978,62	Yhdysvallat (USA)
TPG Partners VII, L.P.	12 538 775,55	12 538 775,55	Yhdysvallat (USA)
TPG Partners VIII	20 194 689,55	26 320 086,26	Yhdysvallat (USA)
Tuohex Kiinteistörahasto I Ky	15 917 753,47	16 360 543,11	Suomi
Vaaka Partners Buyout Fund III Ky	8 034 949,12	10 048 291,68	Suomi
Vaaka Partners Buyout Fund IV Ky	2 021 560,00	2 021 560,00	Suomi
VSS Structured Capital Parallel III, L.P.	16 178 151,46	25 960 421,90	Yhdysvallat (USA)
WasaGroup Fund II Ky	718 005,25	1 038 835,08	Suomi
WasaGroup Fund III Ky	1 806 270,97	2 323 291,15	Suomi
Muut	95 449 214,39	110 893 792,53	
Yhteensä	1 335 488 667,61	1 551 811 200,90	
Muut sijoitukset, osakkeet ja osuudet yhteensä	4 395 356 545,67	4 856 313 761,32	

K7.4 Sijoitussidonnaisen vakuutuksen katteena olevat sijoitukset

Arvopaperi	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Kotivaltio
Osakkeet			
Evli PLC	2 166 828,75	2 166 828,75	Suomi
Fortum Oyj	1 058 553,72	1 058 553,72	Suomi
KCI Konecranes Oyj	532 894,04	532 894,04	Suomi
Kone Oyj B	1 369 353,30	1 369 353,30	Suomi
Metso Outotec Oyj	932 075,64	932 075,64	Suomi
Neste Oyj	1 117 702,62	1 117 702,62	Suomi
Nokia Oyj	2 016 607,01	2 016 607,01	Suomi
Nordea Bank Abp	2 145 316,70	2 145 316,70	Suomi
Sampo Oyj A	1 438 237,20	1 438 237,20	Suomi
Stockmann Oyj B	1 475 000,78	1 475 000,78	Suomi
UPM-Kymmene Oyj	873 319,86	873 319,86	Suomi
Valmet Corp	517 063,16	517 063,16	Suomi
Wärtsilä Oyj B	896 031,44	896 031,44	Suomi
Muut	12 871 965,95	12 871 965,95	
Yhteensä	29 410 950,17	29 410 950,17	
Sijoitusrahastot			
Eaton Vance International Ireland - Emerging Marke	3 754 206,17	3 754 206,17	Irlanti
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	559 310,25	559 310,25	Irlanti
iShares Core S&P 500 UCITS	3 816 652,83	3 816 652,83	Irlanti
iShares MSCI EM ESG Enhanced U	6 937 470,08	6 937 470,07	Irlanti
iShares MSCI USA ESG Enhanced	787 521,84	787 521,84	Irlanti
Amundi ETF Stoxx Europe 50 UCITS ETF	3 686 546,70	3 686 546,70	Luxemburg
FUNDSMITH EQUITY FD SICAV-IA	1 345 770,20	1 345 770,20	Luxemburg
X-Trackers - MSCI World Financials UCITS ETF	3 503 418,18	3 503 418,18	Luxemburg
Slättö Core Plus AB	4 098 899,96	4 098 899,96	Ruotsi
Slättö VII AB- B Shares	3 443 358,90	3 443 358,90	Ruotsi
ALANDSBANKEN EURO BOND-B	916 001,21	916 001,21	Suomi
Alandsbanken Euro High Yield B	596 398,59	596 398,59	Suomi
EAI Residential asuntorahasto 2015	1 678 179,60	1 678 179,60	Suomi
EAI Residential asuntorahasto 2016	663 066,00	663 066,00	Suomi
EAI Residential asuntorahasto 2018	735 273,00	735 273,00	Suomi
EQ Eurooppa Osinko 1 K	1 856 381,30	1 856 381,30	Suomi
EQ Pohjoismaat Pienyhtiö 2 K	895 373,90	895 373,90	Suomi
EVLI EMERGING FRONTIER-B	6 428 786,91	6 428 786,91	Suomi
EVLI EMERGING MKT CREDIT-B	11 823 237,55	11 823 237,55	Suomi
EVLI EQTY FACTOR EUR -B ACC	5 888 490,14	5 888 490,14	Suomi
EVLI EQUITY FACTOR USA-B	9 362 125,93	9 362 125,93	Suomi
EVLI FINNISH SMALL CAP	5 475 315,08	5 475 315,08	Suomi
EVLI GEM-B	4 861 298,43	4 861 298,43	Suomi
EVLI NORTH AMERICA-B	8 672 881,16	8 672 881,16	Suomi
EVLI PRIVATE DEBT FUND I KY	4 679 019,90	4 679 019,90	Suomi
EVLI RENTAL YIELD AIF-A	15 027 833,06	15 027 833,06	Suomi
Erikoissijoitusrahasto Elite	1 546 551,16	1 546 551,16	Suomi
Erikoissijoitusrahasto UB Metsä A	551 477,44	551 477,44	Suomi

Erikoissijoitusrahasto UB Nordic Property	1 333 268,52	1 333 268,52	Suomi
Euro Choice VII Feeder voitonjakolaina	2 810 291,92	2 810 291,92	Suomi
Evli Euro Likvidi B	9 648 975,36	9 648 975,36	Suomi
Evli Eurooppa B	8 932 598,35	8 932 598,35	Suomi
Evli European High Yield B	20 894 418,76	20 894 418,76	Suomi
Evli Green Corporate Bond B	6 002 369,54	6 002 369,54	Suomi
Evli Growth Partners I yhtiöosuus	9 000 966,00	9 000 966,00	Suomi
Evli Growth Partners II yhtiöosuus	1 608 460,94	1 608 460,94	Suomi
Evli Healthcare I yhtiöosuus	22 463 528,24	22 463 528,24	Suomi
Evli Impact Forest Fund I	3 022 247,00	3 022 247,00	Suomi
Evli Infrastructure Fund I Ky	6 022 164,22	6 022 164,22	Suomi
Evli Lyhyt Yrityslaina B	25 793 467,59	25 793 467,59	Suomi
Evli Maailma B	754 395,25	754 395,25	Suomi
Evli Private Equity II yhtiöosuus	9 021 784,86	9 021 784,86	Suomi
Evli Residential I yhtiöosuus (2020)	2 859 400,00	2 859 400,00	Suomi
Evli Residential II yhtiöosuus	2 654 200,00	2 654 200,00	Suomi
Evli Suomi Select B	4 869 542,31	4 869 542,31	Suomi
Evli Swedish Small Cap B	3 914 003,99	3 914 003,99	Suomi
Evli Takt.Alpha-Korko B	21 349 833,82	21 349 833,82	Suomi
Evli Varainhoito 50 B	1 687 326,88	1 687 326,88	Suomi
Evli leveraged loan fd-B	1 906 609,11	1 906 609,11	Suomi
Harkitseva Varainhoito	2 414 081,09	2 414 081,09	Suomi
Indeksivarainhoito 25	20 975 255,79	20 975 255,79	Suomi
Indeksivarainhoito 50	49 151 428,24	49 151 428,24	Suomi
Indeksivarainhoito 75	33 201 200,22	33 201 200,22	Suomi
Kiinteistö-sijoitussalkku	194 114 308,03	194 114 308,03	Suomi
Korkostrategia	1 520 324,52	1 520 324,52	Suomi
Laaja Maltti	22 205 112,11	22 205 112,11	Suomi
Laaja Rohkea	33 137 878,90	33 137 878,90	Suomi
Laaja Tasapaino	54 054 042,77	54 054 042,77	Suomi
LähiTapiola 2025 ESG A	181 392 295,59	181 392 295,59	Suomi
LähiTapiola 2035 ESG A	97 279 801,44	97 279 801,44	Suomi
LähiTapiola 2045 A	24 759 680,76	24 759 680,76	Suomi
LähiTapiola Asuntosijoitus Prime	11 766 751,61	11 766 751,61	Suomi
LähiTapiola Asuntosijoitus Suomi	5 843 981,71	5 843 981,71	Suomi
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi A	5 038 713,04	5 038 713,04	Suomi
LähiTapiola Eurooppa Keskiuuret ESG A	22 740 015,33	22 740 015,33	Suomi
LähiTapiola High Yield A	5 021 509,11	5 021 509,11	Suomi
LähiTapiola Hyvinvointi ESG A	34 275 577,80	34 275 577,80	Suomi
LähiTapiola Kasvu ESG A	16 413 367,46	16 413 367,46	Suomi
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG A	12 193 375,07	12 193 375,07	Suomi
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat A	1 613 093,13	1 613 093,13	Suomi
LähiTapiola Kestävä Ympäristö A	9 600 068,66	9 600 068,66	Suomi
LähiTapiola Korkomaailma A	64 389 946,35	64 389 946,35	Suomi
LähiTapiola Kuluttaja ESG A	23 871 857,39	23 871 857,39	Suomi
LähiTapiola Lyhytkorko ESG A	12 812 954,93	12 812 954,93	Suomi
LähiTapiola Maailma 20 A	19 696 751,25	19 696 751,25	Suomi
LähiTapiola Maailma 50 A	78 441 173,56	78 441 173,56	Suomi
LähiTapiola Maailma 80 A	79 666 417,12	79 666 417,12	Suomi
LähiTapiola Metsäsijoitus	4 623 706,14	4 623 706,14	Suomi
LähiTapiola Pitkäkorko ESG A	4 721 051,81	4 721 051,81	Suomi
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG A	2 940 902,73	2 940 902,73	Suomi
LähiTapiola Pohjoismaat ESG A	1 487 730,82	1 487 730,82	Suomi
LähiTapiola Reaalikorko ESG A	733 525,15	733 525,15	Suomi
LähiTapiola Suoja A	1 487 063,41	1 487 063,41	Suomi
LähiTapiola Tapiolan Keskus	1 289 311,37	1 289 311,37	Suomi
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi A	14 261 709,52	14 261 709,52	Suomi
LähiTapiola USA Keskiuuret ESG A	10 988 948,94	10 988 948,94	Suomi

LähiTapiola Yrittyskorko ESG A	2 850 970,75	2 850 970,75	Suomi
Momentum-varainhoito	23 493 187,53	23 493 187,53	Suomi
Project Third KY	1 000 000,00	1 000 000,00	Suomi
Pääomasijoitukset-sij.salkku A	845 887,14	845 887,14	Suomi
Reipas Varainhoito	6 768 771,51	6 768 771,51	Suomi
Rohkea Varainhoito	13 065 365,00	13 065 365,00	Suomi
S-Pankki Fenno Osake	18 172 768,96	18 172 768,96	Suomi
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake	32 122 918,84	32 122 918,84	Suomi
S-Sijoituskori Kohtuullinen	1 792 638,58	1 792 638,58	Suomi
S-Sijoituskori Varovainen	1 806 302,13	1 806 302,13	Suomi
Saari I Ky	691 244,05	691 244,05	Suomi
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A	5 639 182,48	5 639 182,48	Suomi
Seligson & Co Euro-obligaatio A	756 482,68	756 482,68	Suomi
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A	9 100 700,96	9 100 700,96	Suomi
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	30 975 921,44	30 975 921,44	Suomi
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals A	26 925 755,62	26 925 755,62	Suomi
Seligson & Co Kehittyvät Markkinat A	2 044 942,89	2 044 942,89	Suomi
Seligson & Co OMX Helsinki 25 -indeksiosuus	795 829,44	795 829,44	Suomi
Seligson & Co Perheyhtiö A	1 453 877,92	1 453 877,92	Suomi
Seligson & Co Pharos A	1 376 329,85	1 376 329,85	Suomi
Seligson & Co Phoebus A	4 969 606,30	4 969 606,30	Suomi
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	7 483 648,23	7 483 648,23	Suomi
Seligson & Co Rahamarkkinarahasto A	9 726 641,03	9 726 641,03	Suomi
Seligson & Co Suomi Indeksirahasto A	17 113 315,02	17 113 315,02	Suomi
Seligson & Co Tropico LatAm A	1 017 725,45	1 017 725,45	Suomi
Sijoitusrahasto Evli USA Kasvu B	4 120 078,14	4 120 078,14	Suomi
Strategia 10	7 076 446,88	7 076 446,88	Suomi
Strategia 30	16 970 725,47	16 970 725,47	Suomi
Strategia 50	14 009 407,80	14 009 407,80	Suomi
Strategia 70	5 749 681,75	5 749 681,75	Suomi
Suojavarainhoito 10	5 903 257,07	5 903 257,07	Suomi
TOP-indeksivarainhoito 25	8 514 433,67	8 514 433,67	Suomi
TOP-indeksivarainhoito 50	1 404 600,00	1 404 600,00	Suomi
UB FINNISH PROPERTIES AIF-A	608 003,43	608 003,43	Suomi
Vakaa Varainhoito	3 729 444,38	3 729 444,38	Suomi
Varainhoito 100	51 809 345,67	51 809 345,67	Suomi
Varainhoito 25	4 117 609,95	4 117 609,95	Suomi
Varainhoito 50	11 802 708,80	11 802 708,80	Suomi
Varainhoito 75	6 471 239,20	6 471 239,20	Suomi
Varainhoito Eurooppa Plus	27 215 234,24	27 215 234,24	Suomi
Varainhoito Maltillinen	109 477 024,27	109 477 024,27	Suomi
Varainhoito Nordic Plus	19 549 145,44	19 549 145,44	Suomi
Varainhoito Suomi Plus	32 586 270,75	32 586 270,75	Suomi
Varainhoito Tasapainoinen	117 067 123,54	117 067 123,54	Suomi
Varainhoito Tuottohakuinen	77 685 815,96	77 685 815,96	Suomi
Varainhoito Varovainen	128 907 698,81	128 907 698,81	Suomi
Varainhoitosalkku 10	16 551 063,05	16 551 063,05	Suomi
Varainhoitosalkku 30	50 803 930,00	50 803 930,00	Suomi
Varainhoitosalkku 50	31 583 246,50	31 583 246,50	Suomi
Varainhoitosalkku 70	9 268 869,97	9 268 869,97	Suomi
Yksilöllinen varainhoito 30	36 690 381,78	36 690 381,78	Suomi
eQ Asunnot (Erikoissijoitusrahasto)	2 632 500,00	2 632 500,00	Suomi
eQ Asunnot II (Erikoissijoitusrahasto)	546 000,00	546 000,00	Suomi
eQ Euro Investment Grade	1 202 765,68	1 202 765,68	Suomi
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	694 520,62	694 520,62	Suomi
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 T	579 141,51	579 141,51	Suomi
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1K	2 350 739,11	2 350 739,11	Suomi
eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö 1 K	766 175,21	766 175,21	Suomi

eQ Liikekiinteistöt-1T	41 619 714,42	41 619 714,42	Suomi
eQ Maailma 2 K	4 106 701,04	4 106 701,04	Suomi
eQ Mandaatti-2K	604 408,57	604 408,57	Suomi
eQ PE IX US Feeder	5 920 537,27	5 920 537,27	Suomi
eQ PE SF IV (Erikoissijoitusrahasto)	1 751 185,50	1 751 185,50	Suomi
eQ PE VIII North Ky	1 629 808,20	1 629 808,20	Suomi
eQ PE X North Feeder	4 305 500,01	4 305 500,01	Suomi
eQ PE XI US Feeder	948 615,23	948 615,23	Suomi
eQ PE XII North Feeder (Erikoissijoitusrahasto)	1 038 448,56	1 038 448,56	Suomi
eQ PE XIV North Feeder (Erikoissijoitusrahasto)	1 013 470,50	1 013 470,50	Suomi
eQ Pikkujättiläiset 1 K	712 305,79	712 305,79	Suomi
eQ Sininen Planeetta 1 K	1 923 333,74	1 923 333,74	Suomi
eQ USA Indeksi 1 K	2 495 934,71	2 495 934,71	Suomi
eQ USA Indeksi-1 T	626 311,65	626 311,65	Suomi
eQ Yhteiskuntakiinteistöt	53 284 675,20	53 284 675,20	Suomi
Ålandsbanken Asuntorahasto C	2 306 989,47	2 306 989,47	Suomi
Ålandsbanken Cash Manager B	568 018,94	568 018,94	Suomi
Ålandsbanken Europe Value B	829 485,39	829 485,39	Suomi
Ålandsbanken Green Bond ESG C	513 556,69	513 556,69	Suomi
Muut	20 611 274,75	20 611 274,75	
Yhteensä	2 617 510 529,08	2 617 510 529,07	
Rahoitusmarkkinavälineet	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Kotivaltio
Eurooppa Pankit Autocall 4/2018	1 245 469,72	1 245 469,72	Ranska
Eurooppa High Yield Super Senior 12/2022	925 100,00	925 100,00	Suomi
Outokumpu Oyj 5% 09.07.2025	501 500,01	501 500,01	Suomi
Muut	4 513 804,39	4 513 804,39	
Yhteensä	7 185 874,12	7 185 874,12	
Yhteensä	2 654 107 353,37	2 654 107 353,36	

K8. Muut sijoitukset

Muut lainasaamiset, erittely vakuuden mukaan

	2022	2021
Pankkitakaus	7 575,02	14 829,02
Vakuutuskirja	97 010,15	115 986,09
Muu vakuus	267 109 805,46	206 812 361,78
jäljellä oleva hankintameno	267 214 390,63	206 943 176,89
Ei-vakuudelliset jäljellä oleva hankintameno yhteensä	56 316 705,27	59 038 514,77
Muut lainasaamiset yhteensä	323 531 095,90	265 981 691,66

K9. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset

	Aineettomat oikeudet ja pitkävaikutteiset menot	Liikearvo ja konserni-liikearvo	Ennakkomaksut, aineettomat hyödykkeet	Kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet
Hankintameno 1.1.	265 374 421,91	19 673 041,33	9 773 421,36	40 980 641,97	51 346 056,99
Lisäykset	9 711 895,30	2 527 867,47	17 626 104,06	1 112 020,49	311 997 233,81
Vähennykset	-1 682 306,43	0,00	0,00	-1 147 395,97	-272 962 136,09
Siirrot erien välillä	4 017 772,07	0,00	-4 017 772,07	0,00	0,00
Hankintameno 31.12.	277 421 782,85	22 200 908,80	23 381 753,35	40 945 266,49	90 381 154,71
Kertyneet poistot 1.1.	-163 756 404,68	-5 307 532,99	0,00	-27 947 131,79	-1 515 279,82
poistot	0,00	0,00	0,00	0,00	-28 584,98
Tilikauden poistot	-24 540 926,79	-4 440 197,49	0,00	-2 214 485,33	-70 598,55
Kertyneet poistot 31.12.	-188 297 331,47	-9 747 730,48	0,00	-30 161 617,12	-1 614 463,35
Kirjanpitoarvo 31.12.	89 124 451,38	12 453 178,32	23 381 753,35	10 783 649,37	88 766 691,36

K10. Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

	2022	2022	2021	2021
	Alkuperäinen hankintameno	Käypä arvo (= kirjanpitoarvo)	Alkuperäinen hankintameno	Käypä arvo (= kirjanpitoarvo)
Osakkeet ja osuudet	2 095 525 733,04	2 646 921 476,23	1 995 859 184,38	2 886 272 334,46
Rahoitusmarkkinavälineet	7 070 673,25	7 185 873,83	7 703 548,53	7 870 511,06
Saamiset vakuutusmaksunvälittäjiltä	361 755,80	361 755,80	668 000,42	668 000,42
Rahat ja pankkisaamiset	28 807 491,92	28 807 491,92	11 910 685,33	11 910 685,33
Kertyneet korot	42 136,69	42 136,69	53 823,15	53 823,15
Yhteensä	2 131 807 790,70	2 683 318 734,47	2 016 195 241,81	2 906 775 354,42

Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuelkaa vastaavat sijoitukset

2 131 807 790,70	2 683 318 734,47	2 016 195 241,81	2 906 775 354,42
-------------------------	-------------------------	-------------------------	-------------------------

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

29 169 247,72	12 578 685,75
---------------	---------------

K11. Oma pääoma ja arvonkorotusrahaston erittely

K11.1 Oman pääoman muutokset

	1.1.2022	Lisäykset	Vähennykset	31.12.2022
Pohjarahasto	8 641 380,35	0,00	0,00	8 641 380,35
Pohjarahasto, muut keskinäiset vakuutusyhtiöt	64 298 464,27			64 298 464,27
Arvonkorotusrahasto	1 432 326,43	0,00	0,00	1 432 326,43
Varmuusrahasto	1 559 430 454,98	116 545 921,23	0,00	1 675 976 376,21
Varmuusrahasto, muut keskinäiset vakuutusyhtiöt	1 031 409 833,27	161 307 940,30	0,00	1 192 717 773,57
Käyttörahassto	2 717 339,71	2 400 000,00	-373 000,00	4 744 339,71
Käyttörahassto, muut keskinäiset vakuutusyhtiöt	9 522 201,90	5 316 739,02	-2 059 413,00	12 779 527,92
Verotusperusteisista varauksista ja poistoerosta omaan pääomaan siirretty osuus	2 043 760,34	0,00	-279 259,76	1 764 500,58
Konsernin edellisten tilikausien voitto/tappio	-48 493 212,29	-625 176,65	0,00	-49 118 388,94
Edellisten tilikausien tulos, muut keskinäiset vakuutusyhtiöt	-1 083 596,55	-134 237,51	0,00	-1 217 834,06
Konsernin tilikauden voitto/tappio	284 396 634,87	140 899 104,74	-284 396 634,87	140 899 104,74
Tilikauden voittoon sisältyvä osuus poistoeron ja verotusperusteisten varausten muutoksesta	414 551,47	279 259,73	-414 551,47	279 259,73
Tilikauden voittoon sisältyvä osuus muiden keskinäisten vakuutusyhtiöiden tilikauden tuloksesta	-166 490 441,81	-111 270 825,55	166 490 441,81	-111 270 825,55
Tilikauden voitto/tappio, muut keskinäiset vakuutusyhtiöt	166 490 441,81	111 270 825,55	-166 490 441,81	111 270 825,55
Oman pääoman muutokset yhteensä	2 914 730 138,75	425 989 550,86	-287 522 859,10	3 053 196 830,51

josta keskinäisten vakuutusyhtiöiden oma pääoma

1 270 637 344,70	277 761 267,36	-168 549 854,81	1 379 848 757,25
------------------	----------------	-----------------	------------------

K11.2 Arvonkorotusrahaston erittely

	2022
Sijoitusomaisuuden arvonkorotukset	0,00
Käyttöomaisuuden arvonkorotukset	1 432 326,43
Yhteensä	1 432 326,43

K12. Tilinpäätössiirtojen kertymä

Poistoero	2022	2021
Poistoero 1.1.	3 446 200,21	3 949 562,03
Vähennykset	-364 545,88	-503 361,82
Poistoero 31.12.	<u>3 081 654,33</u>	<u>3 446 200,21</u>
Verotusperusteiset varaukset		
Muut varaukset 1.1.	14 827,52	0,00
Lisäykset	1 114,96	14 827,52
Muut varaukset 31.12.	<u>15 942,48</u>	<u>14 827,52</u>
Verotusperusteiset varaukset yhteensä	15 942,48	14 827,52
Tilinpäätössiirtojen kertymä yhteensä	<u>3 097 596,81</u>	<u>3 461 027,73</u>
Jaettu		
Omaan pääomaan	2 471 339,04	2 762 555,04
Vähemmistöosuuteen	6 738,41	6 267,15
Laskennalliseen verovelkaan	619 519,36	692 205,55
Verokanta	20,00 %	20,00 %
K13. Korvausvastuu	2022	2021
Korvausvastuusta vähennetyt riidattomat regressisaamiset		
Työtapaturma- ja ammattitautivakuutus	<u>42 540 909,00</u>	<u>40 802 422,00</u>
K14. Muut pakolliset varaukset	2022	2021
Keskeneräisten vahinkojen viivästyskorkovaraus	1 100 782,00	1 040 204,00
Työttömyysturvan omavastuuvaraus	245 596,75	222 970,36
ICT-projektien pakolliset varaukset	669 312,43	435 307,35
Muut pakolliset varaukset	0,00	400 000,00
	<u>2 015 691,18</u>	<u>2 098 481,71</u>
K15. Laskennalliset verosaamiset ja laskennalliset verovelat		
K15.1 Laskennalliset verosaamiset	2022	2021
Konsernioikaisujen laskennallinen verosaaminen	<u>2 015 504,54</u>	<u>2 015 504,54</u>
K15.2 Laskennalliset verovelat	2022	2021
Konsernin poistoerosta ja varausten jaosta aiheutunut laskennallinen verovelka	<u>619 519,34</u>	<u>689 240,01</u>
Taseeseen sisällyttämättömät laskennalliset verovelat		
Verotettavan tulon ja kirjanpidon tuloksen jaksotuserojen ja muiden väliaikaisten erojen perusteella laskettu verovelka	891 492,99	891 492,99
Arvostuseroista laskettu verovelka, jonka toteutumista pidetään todennäköisenä seuraavan vuoden aikana	38 243 800,00	39 687 706,00
	<u>39 135 292,99</u>	<u>40 579 198,99</u>
K16. Saamiset ja velat		
K16.1 Saamisten erittely	2022	2021
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		
Muut saamiset	<u>341 263,52</u>	<u>36 118,02</u>

K16.2 Velkojen erittely	2022	2021
Velat saman konsernin yrityksille		
Muut velat	0,00	3 622,60
Velat omistusyhteisyriksille		
Ostovelat	0,00	52 176,27
K16.3 Siirtovelkojen erittely	2022	2021
Velat henkilöstölle	63 234 147,33	59 599 429,45
Johdannaisten arvostustappio	298 591,83	107 612,25
Muut siirtovelat	33 982 709,82	34 268 305,02
	97 515 448,98	93 975 346,72

K17. Vakuuksia ja vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot

Taseeseen sisältyvät vastuusitoumukset ja vastuut

Kirjanpidollisesti suojaavina käsitellyt johdannaiset	2022	2021		
Korkojohdannaiset				
Koronvaihtosopimukset				
Kohde-etuus	40 000 000,00	0,00		
Käypä arvo	-1 535 411,34	0,00		
Suojauslaskennan vaikutukset taloudelliseen asemaan ja tulokseen				
Markkinaehtoisen vastuuvelan suojaus				
Suojaavien johdannaisten käyvän arvon muutokset	1 712 555,64	0,00		
Suojauskohteen arvon muutos, jota käytetään perustana kirjattaessa suojauksen tehottomuutta kaudella	-1 411 056,51	0,00		
Tuloslaskelmassa esitetty suojauksen tehottomuus	298 591,83	0,00		
	Nimellisarvo/jäljellä oleva juoksuaika	Yhteensä		
Korkojohdannaiset	< 1 v	1 - 5 v	> 5 v	
Koronvaihtosopimukset	0,00	0,00	40 000 000,00	40 000 000,00
		Käypä arvo		
Korkojohdannaiset	Varat	Velat		
Koronvaihtosopimukset	15 715 521,20	17 250 932,55		
Muut johdannaissopimukset	2022	2021		
Korkojohdannaiset				
Termiini- ja futuurisopimukset, avoimet				
Kohde-etuus	15 200 000,00			16 300 000,00
Valuuttajohdannaiset				
Termiini- ja futuurisopimukset, avoimet				
Kohde-etuus	-119 154 253,74			-110 235 039,36
Käypä arvo	2 195 787,69			661 832,06

	2022	2021
Leasingvastuut		
Alkaneella tilikaudella maksettava määrä	1 569 992,20	1 600 457,89
Seuraavina vuosina maksettava määrä	1 423 257,92	1 608 317,72
	<u>2 993 250,12</u>	<u>3 208 775,61</u>
Vuokravastuut		
Alkaneella tilikaudella maksettava määrä	5 683 292,28	6 717 990,81
Seuraavina vuosina maksettava määrä	8 659 160,37	12 221 057,80
	<u>14 342 452,65</u>	<u>18 939 048,61</u>
Arvonlisäverovastuut		
Arvonlisäverotuksen ryhmäkisteröintiin liittyen		
Konserniyhtykset	33 686,35	37 818,44
Yhteistoimintayhtykset	1 603 256,12	-1 149 261,87
	<u>1 636 942,47</u>	<u>-1 111 443,43</u>
Positiivinen alv-vastuu = alv-velka		
Negatiivinen alv-vastuu = alv-saaminen		
Kiinteistöinvestointien arvonlisäverolain 120§:n mukainen tarkistusvastuu		
- 10 v. tarkistuskausi		
Konserni	619 696,00	750 196,00
Muut ryhmän yritykset	78 159 564,49	40 564 868,70
	<u>78 779 260,49</u>	<u>41 315 064,70</u>
Muut vastuusitoumukset		
Sijoitusitoumukset	836 290 488,04	806 344 486,24
Myönnetty limiitti	331 149 543,92	144 400 922,17
Osamaksuportfolion arvopaperistaminen	1 372 155 714,78	893 103 665,82
	<u>2 539 595 746,74</u>	<u>1 843 849 074,23</u>

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

K18. Lähipiirilainat ja -liiketoimet sekä pääomalainat

K18.1 Lähipiirilainat ja -liiketoimet

Yhtiön lähipiirireksteri on laadittu VYL:n lähipiirimääritelmän mukaisesti.

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

Yhtiö ei ole myöntänyt lainoja lähipiirilleen.

Arvonlisäveron ryhmäkisteröintiin liittyvästä vastuusitoumuksesta on kerrottu liitteellä 16.

K18.2 Pääomalainat

Velkoja

Useita

Lainan pääoma

100.000.000 euroa

Pääasialliset lainaehdot

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

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

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

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

Pääomalainasopimuksen ehtoja voidaan muuttaa ainoastaan Finanssivalvonnan suostumuksella.

Lainalla ei ole vakuutta.

Pääomalaina on Euroclear Finland Oy:n hoidossa.

8.5.3 Tulosanalyysi, LähiTapiola-ryhmä

Tulosanalyysi

	2022	2021	Muutos	€1 000 Muutos %
Vahinkovakuutustoiminta				
Vakuutusmaksutuotot	1 271 943	1 235 882	36 061	2,9 %
Korvauskulut	-872 921	-899 607	26 686	-3,0 %
Liikekulut	-289 026	-251 425	-37 601	15,0 %
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	109 995	84 850	25 146	29,6 %
Henkivakuutustoiminta				
Vakuutusmaksutulo	425 157	477 556	-52 399	-11,0 %
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonkorotukset ja niiden oikaisut	-265 463	448 237	-713 700	-159,2 %
Maksetut korvaukset	-369 649	-352 042	-17 607	5,0 %
Vastuavelan muutos ennen lisäetujen (asiakasetujen) ja tasoitusmäärän muutosta	328 193	-428 341	756 534	-176,6 %
Liikekulut	-52 484	-54 136	1 652	-3,1 %
Vakuutustekninen tulos ennen lisäetujen (asiakasetujen) ja tasoitusmäärän muutosta	65 754	91 273	-25 520	-28,0 %
Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonkorotukset ja niiden oikaisut	-21 068	168 325	-189 393	-112,5 %
Muut tuotot ja kulut	43 908	40 835	3 074	7,5 %
Osuus osakkuusyhtiön voitosta tai tappiosta	-4 631	2 620	-7 251	-276,8 %
Liikevoitto	193 958	387 902	-193 944	-50,0 %
Tasoitusmäärän muutos, vahinkovakuutus	-5 396	-2 543	-2 853	112,2 %
Tasoitusmäärän muutos, henkivakuutus	10 274	10 274	0	0,0 %
Henkivakuutuksen lisäedut (asiakasedut)	-2 968	-17 426	14 458	-83,0 %
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	195 868	378 207	-182 339	-48,2 %
Tuloverot ja muut välittömät verot	-44 323	-82 614	38 291	-46,3 %
Vähemmistöosuus	-10 646	-11 197	551	-4,9 %
Tilikauden tulos	140 899	284 397	-143 498	-50,5 %
Liikevoitto	193 958	387 902	-193 944	-50,0 %
Arvostuserojen muutos	-663 844	385 997	-1 049 841	-272,0 %
Kokonaistulos	-469 886	773 899	-1 243 785	-160,7 %

8.5.4 Liitetiedot henkivakuutuksen lisäeduista

8.5.4.1 Kohtuusperiaatteen soveltaminen ja lisäetujen jakamista koskevat tavoitteet

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

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

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

Riskivakuutuksissa kohtuusperiaatetta noudatetaan siten, että ylijäämästä palautetaan asiakkaille maksunalennuksina tai riskietuuksien ilmaisina korotuksina se osa, jota ei varata korvausmenon ja liikekulojen heilahtelujen varalle.

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

Asiakashyvitysten tasossa pyritään vakauteen tasoittamalla sijoitustuottojen vaihtelua siten, että varataan hyvien sijoitustuottojen vuosina osa ylijäämästä myöhemminä vuosina jaettavaksi.

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

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

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

8.5.4.2 LähiTapiola Henkiyhtiön lisäetujen jakamista koskevien tavoitteiden toteutuminen vuosina 2013–2022

Vuoden 2022 osalta yhtiö kykeni maksamaan kaikille sopimusryhmille lisäetutavoitteen mukaista kokonaiskorkoa (pl. rahastoivat Omavara-riskivakuutussopimukset johtuen vuoden 2022 korkeasta inflaatiosta). Vuosina 2013–2022 maksetut kokonaiskorot ovat kaikissa eläke- ja säästövakuutusten sopimusryhmissä ylittäneet lisäetutavoitteen.

Lisäetutavoitteena käytetty korko on ollut vuosina 2013–2022 Euroopan Keskuspankin julkaisema euroalueen valtioiden velkakirjojen tuottoindeksi 5 ja 10 vuoden maturiteeteille. Vuosittaiset tuotot on laskettu päivä- tai kuukausinoteerausten keskiarvoina.

8.5.4.3 LähiTapiola Henkiyhtiön selvitys vakuutussäästöille annetuista kokonaiskoroista vakuutuslajeittain vuosina 2013–2022

Yksilölliset eläkevakuutukset

Yksilöllisten eläkevakuutusten vakuutussäästöille annettu kokonaiskorko vuodelta 2022 oli keskimäärin 3,6 prosenttia (3,7). Kokonaiskorko vaihteli tuotteesta ja laskuperustekorosta riippuen 1,7 prosentin ja 4,5 prosentin välillä. Kokonaiskorko ylitti 10 vuoden tavoitekoron, joka vuonna 2022 oli keskimäärin 1,2 prosenttia.

Säästöhenkivakuutukset ja kapitalisaatiosopimukset

Säästöhenkivakuutusten vakuutussäästöille annettu kokonaiskorko vuodelta 2022 oli keskimäärin 2,4 prosenttia (2,5). Kokonaiskorko vaihteli tuotteesta ja laskuperustekorosta riippuen 1,2 prosentin ja 4,5 prosentin välillä. Kokonaiskorko ylitti 5 vuoden tavoitekoron, joka vuonna 2022 oli keskimäärin 1,0 prosenttia.

Ryhmäeläkevakuutukset

Ryhmäeläkevakuutusten vakuutussäästöille annettu kokonaiskorko vuodelta 2022 oli keskimäärin 2,9 prosenttia (3,0). Eläkevakuutuksissa kokonaiskorko oli 1,7 prosentin ja 4,25 prosentin välillä. Kokonaiskorko ylitti 10 vuoden tavoitekoron, joka vuonna 2022 oli keskimäärin 1,2 prosenttia.

8.5.4.4 LähiTapiola Henkiyhtiön selvitys riskivakuutuksille annetuista lisäeduista

Vuonna 2022 riskivakuutuksille maksettiin lisäetuja korvaussummien korotuksina tai maksunalennuksina 2,3 miljoonaa euroa (1,4). Vuoden 2022 aikana kasvatettiin riskihenkivakuutuksille annettavia lisäetuja. Riskivakuutuksissa lisäedut vahvistetaan etukäteen.

8.5.4.5 *LähiTapiola Henkiyhtiön selvitys tulevien lisäetujen varauksen käytöstä laskuperustemuutoksesta aiheutuneen tappion kattamiseen*

Tulevien lisäetujen varauksen laskuperuste mahdollistaa vastuun käyttämisen sellaisen tappion peittämiseen, joka on syntynyt vastuvelan laskuperusteen muuttamisesta. Tilinpäätöksessä 2022 tulevien lisäetujen varausta ei käytetty laskuperustemuutoksesta aiheutuneen tappion kattamiseen.

Tulevien lisäetujen varaus on 41,4 miljoonaa euroa ja tulevien lisäetujen varauksen muutos tilikaudella on yhteensä -7,4 miljoonaa euroa.

9 Emoyhtiö, LähiTapiola Vahinkoyhtiö

9.1 Tuloslaskelma, LähiTapiola Vahinkoyhtiö

VAKUUTUSTEKNINEN LASKELMA		1.1.2022	-	31.12.2022	1.1.2021	-	31.12.2021		
Vakuutusmaksutuotot									
Vakuutusmaksutulo	1	310 120 895,49			305 304 187,51				
Jälleenvakuuttajien osuus		-40 906 338,95		269 214 556,54	-43 840 093,16		261 464 094,35		
Vakuutusmaksuvastuun muutos									
Liiketoimintasiirron osuus		1 220 840,79			0,00				
Kokonaismuutos		-3 026 072,00		-1 805 231,21	1 768 220,02		1 768 220,02		
Jälleenvakuuttajien osuus									
Kokonaismuutos		531 918,19		531 918,19	1 909 191,52		1 909 191,52		
Vakuutusmaksuvastuun muutos yhteensä				-1 273 313,02			3 677 411,54		
Vakuutusmaksutuotot yhteensä				267 941 243,52			265 141 505,89		
Korvauskulut									
Maksetut korvaukset		-224 107 841,96			-217 356 174,81				
Jälleenvakuuttajien osuus		21 751 223,91		-202 356 618,05	22 180 800,81		-195 175 374,00		
Korvausvastuun muutos									
Liiketoimintasiirron osuus		11 589 084,01			0,00				
Kokonaismuutos		-40 840 239,30		-29 251 155,29	-32 586 186,91		-32 586 186,91		
Jälleenvakuuttajien osuus									
Liiketoimintasiirron osuus		-236 533,13			0,00				
Kokonaismuutos		20 644 000,08		20 407 466,95	6 143 882,51		6 143 882,51		
Korvausvastuun muutos yhteensä				-8 843 688,34			-26 442 304,40		
Korvauskulut yhteensä				-211 200 306,39			-221 617 678,40		
Liikekulut		3		-49 045 413,20			-38 973 026,99		
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta				7 695 523,93			4 550 800,50		
Tasoitusmäärän muutos									
Liiketoimintasiirron osuus		118 512,77			0,00				
Kokonaismuutos		-6 490 743,00		-6 372 230,23	0,00		0,00		
Vakuutustekninen kate		2		1 323 293,70			4 550 800,50		
MUU KUIN VAKUUTUSTEKNINEN LASKELMA				1.1.2022	-	31.12.2022	1.1.2021	-	31.12.2021
Vakuutustekninen kate				1 323 293,70			4 550 800,50		
Sijoitustoiminnan tuotot	4	183 454 627,85			207 640 498,95				
Sijoitustoiminnan kulut	4	-174 436 579,60			-68 596 948,81				
Sijoitusten arvonorotuksen oikaisu	4	0,00		9 018 048,25	0,00		139 043 550,14		
Muut tuotot		4							
Muut				15 423 630,88			15 199 683,97		
Muut kulut		4							
Muut				-14 170 733,62			-13 389 839,71		
Voitto varsinaisesta toiminnasta				11 594 239,21			145 404 194,90		
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja				11 594 239,21			145 404 194,90		
Tilinpäätössiirrot									
Poistoeron muutos		-12 195,60			-24 455,85				
Verotuserusteisten varausten muutos		0,00		-12 195,60	0,00		-24 455,85		
Tuloverot									
Tilikauden vero		-1 195 079,73			-26 111 239,25				
Aikaisempien tilikausien verot		-425 730,13			-322 578,65				
Laskennallisen verovelan muutos		0,00		-1 620 809,86	0,00		-26 433 817,90		
Tilikauden voitto				9 961 233,75			118 945 921,15		

9.2 Tase, LähiTapiola Vahinkoyhtiö

VASTAAVAA		31.12.2022		31.12.2021
Aineettomat hyödykkeet				
Muut pitkävaikutteiset menot	9	10 326 771,74		9 754 272,72
Sijoitukset				
Kiinteistösijoitukset	6			
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet		196 133 559,02		189 424 946,41
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä		75 518 855,75		68 568 722,34
Lainasaamiset omistusyhteisyrittäjänsiltä		0,00	271 652 414,77	0,00
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyrittäjänsissä	7			257 993 668,75
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä		1 089 016 879,55		976 284 690,63
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrittäjänsissä		30 548 478,87		45 718 144,44
Rahoitusmarkkinavälineet ja lainasaamiset omistusyhteisyrittäjänsiltä		9 101 011,01	1 128 666 369,43	8 551 011,01
Muut sijoitukset	7	1 030 102 076,19		1 046 730 385,73
Osakkeet ja osuudet		282 286 222,74		378 979 864,61
Kiinnelainasaamiset		64 355 043,41		58 499 043,06
Muut lainasaamiset	8	7 581 086,76		13 122 829,01
Muut sijoitukset		0,00	1 384 324 429,10	0,00
Jälleenvakuutustalletesaamiset			637 683,90	604 029,89
			2 785 280 897,20	2 786 483 667,13
Saamiset	15			
Ensilähtötoiminnasta				
Vakuutusentajilta		38 968 726,65		43 392 772,31
Vakuutusentajilta		0,00	38 968 726,65	0,00
Jälleenvakuutustoiminnasta			12 196 977,84	17 060 330,56
Muut saamiset			55 962 574,22	56 147 136,94
			107 128 278,71	116 600 239,81
Muu omaisuus				
Aineelliset hyödykkeet				
Koneet ja kalusto	9	845 583,64		1 050 048,94
Muut aineelliset hyödykkeet		175 508,18		105 988,41
Ennakkomaksut		0,00	1 021 091,82	0,00
Rahat ja pankkisaamiset			90 434 964,48	61 548 938,40
Muu omaisuus			3 908 606,16	3 897 536,16
			95 364 662,46	66 602 511,91
Siirtosaamiset				
Korot ja vuokrat			5 002 913,20	3 972 433,62
Muut siirtosaamiset			15 015 458,66	2 118 264,76
			20 018 371,86	6 090 698,38
Vastaavaa yhteensä		3 018 118 981,97		2 985 531 389,95

VASTATTAVAA		31.12.2022	31.12.2021
Oma pääoma	10		
Pohjarahasto		8 641 380,35	8 641 380,35
Arvonkorotusrahasto		85 090,31	85 090,31
Muut rahastot		1 680 720 715,84	1 562 147 794,69
Tilikauden voitto/tappio		9 961 233,75	118 945 921,15
		<u>1 699 408 420,25</u>	<u>1 689 820 186,50</u>
Tilinpäätössiirtojen kertymä	11		
Poistoero		170 889,01	158 693,41
		<u>170 889,01</u>	<u>158 693,41</u>
Vakuutustekninen vastuovelka			
Vakuutusmaksuvastuu		41 916 955,00	38 890 883,00
Jälleenvakuuttajien osuus		-11 940 308,13	-11 408 389,94
Korvausvastuu		1 084 239 546,22	1 043 414 492,92
Jälleenvakuuttajien osuus		-41 946 469,66	-21 317 655,58
Tasoituspääosa		175 506 072,00	169 015 329,00
		<u>1 247 775 795,43</u>	<u>1 218 594 659,40</u>
Pakolliset varaukset			
Muut pakolliset varaukset	13	11 339 314,78	46 914,78
		<u>11 339 314,78</u>	<u>46 914,78</u>
Jälleenvakuutustallettevelat		0,00	1 642,06
Velat	15		
Ensivakuutustoiminnasta		12 481 932,06	16 173 570,29
Jälleenvakuutustoiminnasta		17 395 464,48	18 217 267,06
Muut velat		16 851 958,64	29 370 502,96
		<u>46 729 355,18</u>	<u>63 761 340,31</u>
Siirtovelat	15	12 695 207,32	13 147 953,49
Vastattavaa yhteensä		<u>3 018 118 981,97</u>	<u>2 985 531 389,95</u>

9.3 Epäsuora rahoituslaskelma, LähiTapiola Vahinkoyhtiö

Liiketoiminnan rahavirta	31.12.2022	31.12.2021
Voitto varsinaisesta toiminnasta	11 594 239,21	145 404 194,90
Oikaisut		
Vakuutusteknisen vastuuvelan muutos	41 873 040,47	22 764 892,86
Liiketoimintasiirron osuus	-12 691 904,44	0,00
Sijoitusten arvonalentumiset ja arvonnkorotukset	101 253 700,69	-42 004 202,86
Realisoitumattomat kurssivoitot/-tappiot		
Pakollisten varausten muutokset	11 292 400,00	-100 000,00
Suunnitelman mukaiset poistot	4 473 860,49	4 617 943,93
Muut oikaisut	-12 237 821,20	-25 915 519,41
<i>Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta</i>	145 557 515,22	104 767 309,42
Käyttö pääoman muutos:		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys (-)/vähennys (+)	-4 317 073,92	3 966 112,26
Liiketoimintasiirron osuus	-138 638,46	0,00
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+)/vähennys (-)	-17 486 373,36	14 214 298,36
<i>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</i>	123 615 429,48	122 947 720,04
Maksetut välittömät verot	-1 620 809,86	-26 433 817,90
Liiketoiminnan rahavirta	121 994 619,62	96 513 902,14
Investointien rahavirta		
Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	-100 155 151,24	-231 818 994,20
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)	12 237 821,20	25 915 519,41
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto)	-4 818 263,50	-1 881 816,23
Investointien rahavirta	-92 735 593,54	-207 785 291,02
Rahoituksen rahavirta		
Maksetut osingot/takuupääoman korot ja muu voitonjako	-373 000,00	-555 000,00
Rahoituksen rahavirta	-373 000,00	-555 000,00
Rahavarojen muutos	28 886 026,08	-111 826 388,88
Rahavarat tilikauden alussa	61 548 938,40	173 375 327,28
Rahavarat tilikauden lopussa	90 434 964,48	61 548 938,40

9.4 Tunnusluvut, LähiTapiola Vahinkoyhtiö

	milj. eur				
	2022	2021	2020	2019	2018
Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut					
Liiketulos	18,0	145,4	50,9	135,5	66,9
Kokonaistulos	-122,0	257,7	94,3	191,0	76,6
Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (käyvin arvoin) prosentteina	-4,0	8,2	3,5	7,0	2,1
Kokonaispääoman tuotto, %	-3,5	8,2	3,4	7,0	3,2
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	345	348	338	331	333
Henkilöstömäärä palkkasummaan suhteutettuna	345	348	338	331	333
Vahinkovakuutuksen taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut					
Vakuutusmaksutulo	310,1	305,3	344,9	305,8	321,8
Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua, %	77,2	80,8	83,3	76,7	73,5
Vahinkosuhte, %	78,8	83,6	86,4	80,7	77,2
Liikekulusuhte, %	18,3	14,7	17,0	19,3	16,6
Yhdistetty kulusuhte ilman perustekorkokulua, %	95,5	95,5	100,2	96,0	90,1
Yhdistetty kulusuhte, %	97,1	98,3	103,3	100,0	93,8

9.5 Liitetiedot, LähiTapiola Vahinkoyhtiö

9.5.1 Tuloslaskelman liitteet, LähiTapiola Vahinkoyhtiö

	2022	2021
1. Vakuutusmaksutulo		
Ensivakuutus		
Kotimaasta	244 007 765,51	238 090 288,96
Ensivakuutus yhteensä	244 007 765,51	238 090 288,96
Jälleenvakuutus	66 113 129,98	67 213 898,55
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	310 120 895,49	305 304 187,51
1.1 Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät	2022	2021
Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista	1 108 081,32	1 216 497,94
Jakojärjestelmämaksut	30 044 005,79	31 989 977,88
Vakuutusmaksuvero	11 968 018,30	11 860 916,09
Palosuojelumaksu	343 784,05	347 126,76
Liikenneturvallisuusmaksu	58 371,95	55 572,31
Työsuojelumaksu	2 545 548,96	2 566 211,33
Yhteensä	46 067 810,37	48 036 302,31

2. Vakuutusluokkaryhmittäinen tulos

		Vakuutus- maksutulo ennen jälle- vakuuttajien osuutta	Vakuutus- maksutuotot ennen jälle- vakuuttajien osuutta	Korvauskulut ennen jälle- vakuuttajien osuutta	Liikekulut ennen jälle- vakuuttajien palkkioita ja voitto- osuuksia	Jälle- vakuuttajien osuus	Vakuutus- tekni- nen kate ennen sijoitus- toiminnan nettotuottoa
Työtapaturma- ja ammattitautivakuutus	2022	161 940 181,26	160 484 704,05	-114 340 894,34	-28 958 523,06	-208 807,13	16 976 479,52
	2021	158 341 089,14	159 936 106,14	-132 020 887,97	-28 244 368,52	-210 705,72	-539 856,07
	2020	160 782 631,68	160 253 627,68	-130 456 644,98	-26 879 634,86	-216 796,25	2 700 551,59
Muu tapaturma ja sairaus	2022	20 646 532,89	20 676 962,89	-17 601 904,81	-2 964 666,87	-59 560,73	50 830,48
	2021	16 835 762,28	16 844 460,28	-13 961 159,25	-2 922 275,28	-99 078,86	-138 053,11
	2020	15 760 533,56	15 756 676,56	-14 089 885,72	-2 802 491,45	-49 079,22	-1 184 779,83
Moottoriajoneuvon vastuu	2022	5 804 731,13	5 795 840,13	-520 230,33	-1 160 202,44	611 966,71	4 727 374,07
	2021	5 554 192,79	5 513 128,79	-4 667 686,70	-1 139 510,30	278 511,29	-15 556,92
	2020	5 360 719,00	5 384 748,00	-3 488 909,61	-1 091 179,46	-241 924,08	562 734,85
Maa-ajoneuvot	2022	8 219 685,26	8 118 057,26	-7 463 308,26	-2 279 228,89	-16 984,72	-1 641 464,61
	2021	7 673 396,10	7 594 952,10	-6 913 580,94	-2 239 559,88	-17 765,22	-1 575 953,94
	2020	7 152 510,37	7 191 533,37	-6 871 079,98	-2 152 008,08	-16 551,62	-1 848 106,31
Alukset, ilma-alukset, raiteilla liikk. kalusto ja kuljetus	2022	2 164 536,06	2 120 478,06	-1 116 615,04	-1 036 446,69	-38 724,55	-71 308,22
	2021	1 821 361,02	1 796 075,02	-533 087,85	-1 006 775,64	-18 791,98	237 419,55
	2020	1 825 284,45	1 831 845,45	-507 611,58	-968 289,56	-27 843,22	328 101,09
Palo- ja muu omaisuusvahinko	2022	17 604 823,43	17 535 693,43	-18 198 635,24	-3 222 769,06	-1 563 390,32	-5 449 101,19
	2021	18 387 835,73	17 983 039,73	-12 682 111,97	-3 254 959,27	-4 249 614,34	-2 203 645,85
	2020	16 475 131,29	16 409 314,29	-11 368 151,87	-3 101 298,12	-3 603 282,06	-1 663 417,76
Vastuu	2022	16 483 092,66	16 242 576,66	-6 976 348,93	-2 893 236,29	-340 648,35	6 032 343,09
	2021	17 823 603,63	17 668 814,63	-13 193 126,37	-2 831 815,56	253 668,61	1 897 541,31
	2020	12 685 625,02	13 093 174,02	-13 464 661,46	-2 708 684,90	-1 149 546,90	-4 229 719,24
Luotto ja takaus	2022	3 833 763,72	3 656 586,72	-111 437,53	-658 321,66	-748 505,40	2 138 322,13
	2021	5 103 578,86	3 295 667,86	-571 928,26	-635 433,24	-28 842,64	2 059 463,72
	2020	3 680 420,81	2 911 875,81	-233 547,64	-609 237,32	-220 204,42	1 848 886,43
Oikeusturva	2022	2 549 941,39	2 539 417,39	-3 735 674,92	-538 477,57	0,00	-1 734 735,10
	2021	1 468 022,60	1 464 112,60	-1 145 622,76	-532 162,42	0,00	-213 672,58
	2020	1 384 055,33	1 375 999,33	-1 187 591,66	-509 738,31	0,00	-321 330,64
Muut	2022	4 760 477,71	4 733 466,71	-2 988 118,31	-983 133,35	-2 050 245,83	-1 288 030,78
	2021	5 081 446,81	4 953 061,81	-8 051 457,36	-960 693,16	-2 350 210,83	-6 409 299,54
	2020	4 796 492,98	4 817 345,98	-6 029 468,06	-924 003,93	-1 376 059,54	-3 512 185,55
Ensivakuutus yhteensä	2022	244 007 765,51	241 903 783,30	-173 053 167,71	-44 695 005,88	-4 414 900,32	19 740 709,39
	2021	238 090 288,96	237 049 418,96	-193 740 649,43	-43 767 553,27	-6 442 829,69	-6 901 613,43
	2020	229 903 404,49	229 026 140,49	-187 697 552,56	-41 746 565,99	-6 901 287,31	-7 319 265,37
Jälleenvakuutus	2022	66 113 129,98	66 411 880,98	-80 305 829,54	-9 408 480,05	11 257 243,15	-12 045 185,46
	2021	67 213 898,55	70 022 988,57	-56 201 712,29	-9 584 965,53	7 216 103,18	11 452 413,93
	2020	114 956 840,35	114 704 373,33	-93 529 051,63	-21 151 459,81	-3 043 278,11	-3 019 416,22
Yhteensä	2022	310 120 895,49	308 315 664,28	-253 358 997,25	-54 103 485,93	6 842 342,83	7 695 523,93
	2021	305 304 187,51	307 072 407,53	-249 942 361,72	-53 352 518,80	773 273,49	4 550 800,50
	2020	344 860 244,84	343 730 513,82	-281 226 604,19	-62 898 025,80	-9 944 565,42	-10 338 681,59
Tasoitumäärän muutos	2022						-6 372 230,23
	2021						0,00
	2020						0,00
Vakuutustekni- nen kate	2022						1 323 293,70
	2021						4 550 800,50
	2020						-10 338 681,59

3. Liikekulut sekä henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

3.1 Kokonaisliikekulut toiminnoittain

	2022	2021
Maksetut korvaukset	23 260 178,50	22 922 758,23
Liikekulut	49 045 413,20	38 973 026,99
Sijoitustoiminnan hoitokulut	4 476 650,20	4 776 164,20
Muut kulut	13 649 411,86	12 905 790,33
<i>Yhteensä</i>	<u>90 431 653,76</u>	<u>79 577 739,75</u>

3.2 Tuloslaskelman erä liikekulut

	2022	2021
Vakuutusten hankintamenot		
Ensivakuutuksen palkkiot	2 222 095,93	2 194 283,40
Tulevan jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet	7 666 955,11	10 090 742,11
Muut vakuutusten hankintamenot	10 805 272,36	9 767 915,74
	<u>20 694 323,40</u>	<u>22 052 941,25</u>
Vakuutusten hoitokulut	17 107 484,23	15 466 009,54
Hallintokulut	16 301 678,30	15 833 568,01
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet	-5 058 072,73	-14 379 491,81
<i>Yhteensä</i>	<u>49 045 413,20</u>	<u>38 973 026,99</u>

3.3 Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

3.3.1 Henkilöstökulut

	2022	2021
Palkat ja palkkiot	26 574 195,01	26 209 141,72
Eläkekulut	4 988 972,30	6 858 126,44
Muut henkilösivukulut	957 638,04	944 229,04
<i>Yhteensä</i>	<u>32 520 805,35</u>	<u>34 011 497,20</u>

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

Toimitusjohtaja ja varatoimitusjohtaja/toimitusjohtajan sijainen		
Palkat ja palkkiot	533 997,00	434 319,00
Eläkesitoumukset	Toimitusjohtajan ja varatoimitusjohtajan/toimitusjohtajan sijaisen eläkeikä/eroamisikä määräytyy lain mukaan.	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia	
Hallitus ja hallituksen varajäsenet		
Palkat ja palkkiot	1 712 290,00	1 593 739,00
Eläkesitoumukset	Hallituksen päätoimisen jäsenen eläkeikä/eroamisikä on 63 vuotta ja puheenjohtajan sekä muiden jäsenten eläkeikä määräytyy lain mukaan.	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia	
Hallintoneuvosto ja hallintoneuvoston varajäsenet		
Palkat ja palkkiot	204 750,00	205 000,00
Eläkesitoumukset	Ei eläkesitoumuksia	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia	

3.3.3 Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

Henkilöstö	345	348
------------	-----	-----

3.4 Tilintarkastajan palkkiot eriteltyinä toimeksiantoryhmittäin

	2022	2021
Tilintarkastus	49 788,48	49 692,48
Veroneuvonta	4 340,00	15 835,20
Muut palvelut	74 027,55	68 556,75
<i>Yhteensä</i>	<u>128 156,03</u>	<u>134 084,43</u>

4. Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely sekä muiden tuottojen ja kulujen erittely

4.1 Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely

Sijoitustoiminnan tuotot	2022	2021
Tuotot sijoituksista saman konsernin yrityksiin		
Osinkotuotot	39 250 481,97	20 851 157,10
Korkotuotot	466 353,29	228 468,77
<i>Yhteensä</i>	<u>39 716 835,26</u>	<u>21 079 625,87</u>
Tuotot sijoituksista omistusyhteisyhtiöihin		
Osinkotuotot	0,00	377 200,00
Korkotuotot	946 439,02	292 030,09
<i>Yhteensä</i>	<u>946 439,02</u>	<u>669 230,09</u>
Tuotot kiinteistösijoituksista saman konsernin yrityksiin		
Korkotuotot	2 764 711,89	2 450 979,82
Muut tuotot	61 235,05	90 115,61
<i>Yhteensä</i>	<u>2 825 946,94</u>	<u>2 541 095,43</u>
Tuotot kiinteistösijoituksista muihin yrityksiin		
Korkotuotot	22 921,39	21 047,65
Muut tuotot	27 180 951,00	25 727 428,82
<i>Yhteensä</i>	<u>27 203 872,39</u>	<u>25 748 476,47</u>
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	36 447 812,17	38 888 998,49
Korkotuotot	8 595 448,26	5 125 519,70
Muut tuotot	7 801 873,20	4 427 291,92
<i>Yhteensä</i>	<u>52 845 133,63</u>	<u>48 441 810,11</u>
Yhteensä	123 538 227,24	98 480 237,97
Arvon alentumisten palautukset	10 475 779,70	53 738 194,38
Myyntivoitot	49 440 620,91	55 422 066,60
Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä	183 454 627,85	207 640 498,95
Sijoitustoiminnan kulut		
Kulut kiinteistösijoituksista		
Samana konsernin yritykset	-9 029 983,99	-8 586 571,13
Muut yritykset	-8 902 072,39	-10 199 066,09
<i>Yhteensä</i>	<u>-17 932 056,38</u>	<u>-18 785 637,22</u>
Kulut muista sijoituksista	-4 845 843,91	-5 007 393,53
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut		
Samana konsernin yritykset	-430,74	0,00
Omistusyhteisyhtiöiden yritykset	-6 824,65	-328 718,12
Muut yritykset	-453 296,10	-391 681,07
<i>Yhteensä</i>	<u>-460 551,49</u>	<u>-720 399,19</u>
Yhteensä	-23 238 451,78	-24 513 429,94
Arvon alentumiset ja poistot		
Arvon alentumiset	-111 729 480,39	-11 733 991,52
Rakennusten suunnitelmapoistot	-2 265 847,72	-2 842 980,16
<i>Yhteensä</i>	<u>-113 995 328,11</u>	<u>-14 576 971,68</u>
Myyntitappiot	-37 202 799,71	-29 506 547,19
Sijoitustoiminnan kulut yhteensä	-174 436 579,60	-68 596 948,81
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonkorotuksia ja niiden oikaisua	9 018 048,25	139 043 550,14
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	9 018 048,25	139 043 550,14

4.2 Muiden tuottojen ja kulujen erittely

Muut tuotot	2022	2021
Palvelumyynnin ja liitännäistoiminnan tuotot	14 361 196,20	14 163 603,24
Muut tuotot	1 062 434,68	1 036 080,73
<i>Yhteensä</i>	<u>15 423 630,88</u>	<u>15 199 683,97</u>
Muut kulut		
Palvelumyynnin ja liitännäistoiminnan kulut	-13 649 411,86	-12 905 790,33
Muut kulut	-521 321,76	-484 049,38
<i>Yhteensä</i>	<u>-14 170 733,62</u>	<u>-13 389 839,71</u>

9.5.2 Taseen liitteet, LähiTapiola Vahinkoyhtiö

5. Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero sekä johdannaisten arvostusero

5.1 Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

Sijoitukset	2022		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösijoitukset			
Kiinteistöt	3 403 831,75	3 403 831,75	5 020 000,00
Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä	122 754 933,53	125 912 936,95	245 833 199,73
Muut kiinteistöosakkeet	66 816 790,32	66 816 790,32	102 001 941,83
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	75 518 855,75	75 518 855,75	75 518 855,76
	<u>268 494 411,35</u>	<u>271 652 414,77</u>	<u>428 373 997,32</u>
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä			
Osakkeet ja osuudet	1 089 016 879,55	1 089 016 879,55	1 160 588 798,68
	<u>1 089 016 879,55</u>	<u>1 089 016 879,55</u>	<u>1 160 588 798,68</u>
Sijoitukset omistusyhteisyriksissä			
Osakkeet ja osuudet	30 548 478,87	30 548 478,87	30 548 478,87
Lainasaamiset	9 101 011,01	9 101 011,01	9 101 011,01
	<u>39 649 489,88</u>	<u>39 649 489,88</u>	<u>39 649 489,88</u>
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	1 030 102 076,19	1 030 102 076,19	1 083 834 982,70
Rahoitusmarkkinavälineet	282 286 222,74	282 286 222,74	251 402 573,11
Kiinnelainasaamiset	64 355 043,41	64 355 043,41	64 355 043,27
Muut lainasaamiset	7 581 086,76	7 581 086,76	7 581 086,77
	<u>1 384 324 429,10</u>	<u>1 384 324 429,10</u>	<u>1 407 173 685,85</u>
Jälleenvakuutustalletesaamiset			
	637 683,90	637 683,90	637 683,90
	<u>2 782 122 893,78</u>	<u>2 785 280 897,20</u>	<u>3 036 423 655,63</u>
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää:			
Korkotuotoiksi (+) tai niiden vähennykseksi (-) jaksotettua nimellisarvon ja hankintamenon erotusta			-388 211,40
Kirjanpitoarvo sisältää			
Tuloutettuja arvonkorotuksia		2 441 051,81	
Muita arvonkorotuksia		716 951,61	3 158 003,42
		<u>2 441 051,81</u>	<u>3 158 003,42</u>
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			<u>251 142 758,43</u>

Sijoitukset	2021		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösjoitukset			
Kiinteistöt	3 508 052,23	3 508 052,23	5 020 000,00
Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä	122 306 592,82	125 464 596,24	243 651 776,20
Muut kiinteistöosakkeet	60 452 297,94	60 452 297,94	95 325 088,11
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	68 568 722,34	68 568 722,34	68 568 722,35
	<u>254 835 665,33</u>	<u>257 993 668,75</u>	<u>412 565 586,66</u>
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä			
Osakkeet ja osuudet	976 284 690,63	976 284 690,63	1 022 557 683,43
	<u>976 284 690,63</u>	<u>976 284 690,63</u>	<u>1 022 557 683,43</u>
Sijoitukset omistusyhteisyhteisöissä			
Osakkeet ja osuudet	45 718 144,44	45 718 144,44	45 718 144,44
Lainasaamiset	8 551 011,01	8 551 011,01	8 551 011,01
	<u>54 269 155,45</u>	<u>54 269 155,45</u>	<u>54 269 155,45</u>
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	1 046 730 385,73	1 046 730 385,73	1 236 229 800,79
Rahoitusmarkkinavälineet	378 979 864,61	378 979 864,61	380 388 561,77
Kiinnelainasaamiset	58 499 043,06	58 499 043,06	58 499 042,92
Muut lainasaamiset	13 122 829,01	13 122 829,01	13 122 829,02
	<u>1 497 332 122,41</u>	<u>1 497 332 122,41</u>	<u>1 688 240 234,50</u>
Jälleenvakuutustalletesaamiset	604 029,89	604 029,89	604 029,89
	<u>2 783 325 663,71</u>	<u>2 786 483 667,13</u>	<u>3 178 236 689,93</u>
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää:			
Korkotuotoiksi (+) tai niiden vähennykseksi (-)			
jaksotettua nimellisarvon ja hankintamenoerotusta			-695 379,64
Kirjanpitoarvo sisältää			
Tuloutettuja arvonkorotuksia		2 441 051,81	
Muita arvonkorotuksia		716 951,61	3 158 003,42
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			<u>391 753 022,80</u>

5.2 Johdannaisten arvostusero

Johdannaissopimukset	2022		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Muut velat			
Johdannaiskaupan saadut vakuudet	-720 000,00	-720 000,00	-720 000,00
Muut siirtosaamiset ja -velat			
Futuuri- ja termiinisopimukset	0,00	0,00	806 136,26
	<u>-720 000,00</u>	<u>-720 000,00</u>	<u>86 136,26</u>
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			<u>806 136,26</u>

Johdannaissopimukset	2021		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Muut siirtosaamiset ja -velat			
Futuuri- ja termiinisopimukset	-38 608,98	-38 608,98	88 442,12
	<u>-38 608,98</u>	<u>-38 608,98</u>	<u>88 442,12</u>
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			<u>127 051,10</u>

6. Kiinteistösjoitukset

Kiinteistösjoitusten muutokset:	2022		
	Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	Lainasaamiset omistusyhteisyrityksiltä
Hankintameno 1.1.	190 480 445,60	68 568 722,34	0,00
Lisäykset	7 409 094,44	7 850 000,00	0,00
Vähennykset	-761 979,77	-899 866,59	0,00
Siirrot erien välillä	150 767,79	0,00	0,00
Hankintameno 31.12.	197 278 328,06	75 518 855,75	0,00
Kertyneet poistot 1.1.	-1 305 788,27		
Tilikauden poistot	-104 220,48		
Kertyneet poistot 31.12.	-1 410 008,75		
Arvonalentumiset 1.1.	-2 907 714,34		
Arvonalentumisten palautukset	14 950,63		
Arvonalentumiset 31.12.	-2 892 763,71		
Arvonkorotukset 1.1.	3 158 003,42		
Arvonkorotukset 31.12.	3 158 003,42		
Kirjanpitoarvo 31.12.	196 133 559,02	75 518 855,75	0,00

Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet:

Jäljellä oleva hankintameno	7 808 924,01
Kirjanpitoarvo	7 808 924,01
Käypä arvo	8 275 437,04

7. Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyrityksissä

Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä	2022	2021
Hankintameno 1.1.	981 962 259,62	901 669 814,15
Lisäykset	155 138 102,51	104 014 421,65
Vähennykset	-37 267 618,89	-23 721 976,18
Hankintameno 31.12.	1 099 832 743,24	981 962 259,62
Arvonalentumiset 1.1.	-5 677 568,99	-6 268 599,81
Tilikauden arvonalentumiset	-5 532 561,16	-676 077,16
Arvonalentumisten palautukset	394 266,46	1 267 107,98
Arvonalentumiset 31.12.	-10 815 863,69	-5 677 568,99
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 089 016 879,55	976 284 690,63

Saman konsernin yritysten liikkeeseenlaskemat rahoitusmarkkinavälineet ja lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä

Hankintameno 1.1.	0,00	23 037 000,00
Lisäykset	7 500 000,00	14 963 000,00
Vähennykset	-7 500 000,00	-38 000 000,00
Hankintameno 31.12.	0,00	0,00
Kirjanpitoarvo 31.12.	0,00	0,00

Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyyksissä

Hankintameno 1.1.	45 988 956,09	119 763 173,07
Lisäykset	0,00	1 710 202,20
Vähennykset	0,00	-75 484 419,18
Hankintameno 31.12.	<u>45 988 956,09</u>	<u>45 988 956,09</u>
Arvon alentumiset 1.1.	-270 811,65	-35 060 276,96
Vähennysten ja siirtojen arvonalentumiset	0,00	23 439 315,65
Tilikauden arvonalentumiset	-15 169 665,57	0,00
Arvon alentumisten palautukset	0,00	11 350 149,66
Arvon alentumiset 31.12.	<u>-15 440 477,22</u>	<u>-270 811,65</u>
Kirjanpitoarvo 31.12.	<u><u>30 548 478,87</u></u>	<u><u>45 718 144,44</u></u>

Omistusyhteisyyten liikkeeseenlaskemat rahoitus- ja lainasaamiset omistusyhteisyyksiltä

Hankintameno 1.1.	10 301 011,01	3 500 000,00
Lisäykset	300 000,00	8 801 011,01
Vähennykset	-1 500 000,00	-333 333,40
Siirrot erien välillä	0,00	-1 666 666,60
Hankintameno 31.12.	<u>9 101 011,01</u>	<u>10 301 011,01</u>
Arvon alentumiset 1.1.	-1 750 000,00	-840 000,00
Tilikauden arvonalentumiset	0,00	-910 000,00
Arvon alentumisten palautukset	1 750 000,00	0,00
Arvon alentumiset 31.12.	<u>0,00</u>	<u>-1 750 000,00</u>
Kirjanpitoarvo 31.12.	<u><u>9 101 011,01</u></u>	<u><u>8 551 011,01</u></u>

Yhteensä

<u><u>1 128 666 369,43</u></u>	<u><u>1 030 553 846,08</u></u>
--------------------------------	--------------------------------

7.1 Sijoitukset LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluvissa yrityksissä

Osakkeet ja osuudet, käyttöomaisuus		Kotipaikka	Osuus osakkeista %	Oma pääoma	Tilikauden voitto/tappio
Aura-Karelia Oy	1)	Espoo	100,0	147 839,04	0,00
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva	4)	Tampere	67,4	55 595 426,54	-2 111 888,52
LTC-Otso Oy	2)	Helsinki	36,0	6 858 621,19	5 057 183,00
LokalTapiola Sydskusten Ömsesidigt Försäkringsbolag	3)	Parainen	100,0	13 454 296,64	504 297,28
LähiTapiola Etelä Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Salu	100,0	66 631 911,32	6 614 058,05
LähiTapiola Etelä-Pohjanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Seinäjoki	100,0	55 299 231,07	2 154 910,88
LähiTapiola Itä Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Iisalmi	100,0	75 731 977,93	5 823 871,18
LähiTapiola Kaakkois-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Lappeenranta	100,0	70 923 359,87	6 398 048,33
LähiTapiola Kainuu-Koillismaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Kajaani	100,0	31 610 405,14	3 986 603,89
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	3)	Espoo	66,7	672 801 081,89	55 497 834,39
LähiTapiola Keski-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Jyväskylä	100,0	55 642 873,93	4 883 872,17
LähiTapiola Lappi Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Rovaniemi	100,0	24 369 461,49	2 422 614,15
LähiTapiola Loimi-Häme Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Loimaa	100,0	27 276 378,07	-2 439 627,96
LähiTapiola Länsi-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Rauma	100,0	95 967 745,63	11 974 921,09
LähiTapiola Palvelut Oy	1)	Espoo	64,4	10 134 952,70	-1 668 054,89
LähiTapiola Pirkanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Tampere	100,0	48 834 090,60	-5 643 457,11
LähiTapiola Pohjanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Vaasa	100,0	68 439 057,47	7 110 266,14
LähiTapiola Pohjoinen Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Oulu	100,0	101 697 142,81	6 172 663,41
LähiTapiola Pääkaupunkiseutu Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Helsinki	100,0	69 048 443,17	2 545 186,45
LähiTapiola Rahoitus Oy	1)	Espoo	53,6	107 077 889,86	13 618 104,45
LähiTapiola Savo Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Kuopio	100,0	49 680 468,12	1 953 755,17
LähiTapiola Savo-Karjala Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Mikkeli	100,0	36 093 699,78	1 749 272,65
LähiTapiola Uusimaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Porvoo	100,0	55 981 267,26	1 441 863,35
LähiTapiola Varainhoito Oy -konserni	1)	Espoo	67,7	73 574 560,12	-5 505 027,51
LähiTapiola Varsinais-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Turku	100,0	43 971 645,50	278 511,55
LähiTapiola Vellamo Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3)	Lahti	100,0	60 244 933,24	-2 008 816,87
Tieto-Tapiola Oy	1)	Espoo	66,7	4 798 935,68	190 947,13
Tietotyö Oy	1)	Espoo	100,0	849 879,15	0,00
Vakuutusneuvonta Aura	2)	Espoo	33,3	10 634,40	0,00
Vakuutusneuvonta Pohja	2)	Espoo	33,3	10 577,17	0,00
Yhteensä				1 982 758 786,78	121 001 911,85

Osakkeet ja osuudet, sijoitusomaisuus	Kotipaikka	Osuus osakkeista %	Oma pääoma	Tilikauden voitto/tappio	
Kauppakeskus Seppä Oy	2)	Kuopio	30,0	67 981,06	12 527,32
LähiTapiola Aluekiinteistöt Ky -konserni	2)	Espoo	28,3	26 200 887,41	84 135,24
LähiTapiola Kiinteistösisjoitus I GP Oy	1)	Espoo	100,0	1 773,94	-60,00
LähiTapiola Kiinteistösisjoitus I Ky	2)	Espoo	30,0	23 123 930,75	-1 043 015,18
LähiTapiola KR PK2 Ky -konserni	3)	Espoo	9,3	14 739 075,86	559 774,13
LähiTapiola Pääomasijoitus GP Oy	3)	Espoo	12,9	423,21	-60,00
LähiTapiola Pääomasijoitus I Ky	3)	Espoo	12,9	74 445 938,82	17 468 894,53
LähiTapiola Pääomasijoitus II GP Oy	1)	Espoo	100,0	1 476,22	-60,00
LähiTapiola Pääomasijoitus II Ky	2)	Espoo	30,0	186 245 843,24	21 534 952,99
LähiTapiola Pääomasijoitus III GP Oy	1)	Espoo	100,0	1 673,94	-160,00
LähiTapiola Pääomasijoitus III Ky	3)	Espoo	12,5	93 847 895,35	11 001 250,93
LähiTapiola Pääomasijoitus IV Ky	2)	Espoo	31,1	164 503 965,63	2 815 849,24
LähiTapiola Pääomasijoitus V Ky	2)	Espoo	26,3	21 808 126,17	-4 872 039,19
LähiTapiola Rahoitusyhtiö I Ky	2)	Espoo	26,9	551 747 792,31	5 764 282,09
LähiTapiola Tampereen Tornit Ky	2)	Espoo	32,2	47 615 243,60	-2 500 000,00
LähiTapiola Tontit GP I Oy	3)	Espoo	7,3	134 426,65	6 760,73
LähiTapiola Tontit GP II Oy	1)	Espoo	100,0	97 561,50	842,73
LähiTapiola Tontit I Ky	3)	Espoo	7,3	44 935 644,26	3 835 644,18
LähiTapiola Tontit II Ky	3)	Espoo	16,2	20 479 092,06	869 173,28
LähiTapiola Velkasijoitus I GP Oy	1)	Espoo	100,0	1 539,79	-60,00
LähiTapiola Velkasijoitus I Ky	2)	Espoo	37,0	167 595 317,69	6 751 228,69
LähiTapiola Velkasijoitus II Ky	2)	Espoo	34,5	153 676 220,42	2 166 665,38
LähiTapiola Yhteiset Kiinteistöt Ky	3)	Espoo	3,0	177 711 092,79	3 811 055,18
LähiTapiola Yritysrahoitus I GP Oy	1)	Espoo	100,0	6 579,93	-287,64
LähiTapiola Yritysrahoitus I Ky	2)	Espoo	38,4	622 194 921,27	17 846 342,89
Yhteensä				2 391 184 423,87	86 113 637,52

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

1) Tytäryhtiö

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

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

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

7.2 Sijoitukset omistusyhteisyrittäjissä

Osakkeet ja osuudet, käyttöomaisuus	Kotipaikka	Osuus osakkeista %	Oma pääoma	Tilikauden voitto/tappio	
Pihlajalinna Oyj -konserni	3)	Helsinki	15,4	124 000 000,00	9 500 000,00
Yhteensä				124 000 000,00	9 500 000,00

Osakkeet ja osuudet, sijoitusomaisuus	Kotipaikka	Osuus osakkeista %	Oma pääoma	Tilikauden voitto/tappio	
Noja Holding Oy	2)	Helsinki	22,1	3 886 160,61	-2 466 375,87
Noja Rahoitus Oy	2)	Turku	22,1	13 874 435,65	3 657 758,61
Yhteensä				17 760 596,26	1 191 382,74

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

2) Omistusyhteisyrittäjä

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

7.3 Muut sijoitukset

Arvopaperi	Osuus osakkeista %	Määrä	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kotivaltio
Kotimaiset yhtiöt, noteeratut					
Kone Oyj B	0,02	41 000,00	1 563 124,41	1 980 300,00	Suomi
Loihde Oyj	2,62	150 000,00	1 972 500,00	1 972 500,00	Suomi
Neste Oyj	0,01	80 000,00	3 441 600,00	3 441 600,00	Suomi
Nokia Oyj	0,01	503 000,00	2 176 481,00	2 176 481,00	Suomi
Stora Enso R	0,05	105 000,00	1 063 004,40	1 380 750,00	Suomi
Terveystalo Oy	2,05	2 600 000,00	16 250 000,00	16 250 000,00	Suomi
UPM-Kymmene Oyj	0,02	115 000,00	3 581 325,77	4 016 950,00	Suomi
Vaisala Oyj A	0,32	117 640,00	1 101 198,93	4 640 898,00	Suomi
Wulff-Yhtiöt Oyj	4,11	283 900,00	934 031,00	934 031,00	Suomi
Muut		818 450,00	828 633,48	1 092 558,00	
Yhteensä		4 813 990,00	32 911 898,99	37 886 068,00	
Kotimaiset yhtiöt, noteeraamattomat					
Fundu Oy	18,45	77 511,00	883 625,40	883 625,40	Suomi
Gebwell Oy	6,22	515,00	2 755 321,66	2 755 321,66	Suomi
GlucModicum Oy B-osake	3,18	5 723,00	1 750 093,40	1 750 093,40	Suomi
Pohjan Voima Oy	5,58	157,00	502 400,00	502 400,00	Suomi
Sofigate Group Oy	2,98	604 700,00	1 257 776,00	1 257 776,00	Suomi
Muut		118 600 598,00	131 406 142,93	125 637 743,58	
Yhteensä		119 289 204,00	138 555 359,39	132 786 960,04	

Ulkomaiset yhtiöt, noteeratut

ASML Holding NV	0,00	4 000,00	775 274,55	2 015 200,00	Alankomaat
AbbVie Inc	0,00	26 000,00	1 540 082,34	3 939 489,97	Yhdysvallat (USA)
Alcon Inc	0,01	35 000,00	1 795 528,82	2 245 658,58	Sveitsi
Alphabet Inc Class C	0,00	16 000,00	774 772,39	1 331 033,19	Yhdysvallat (USA)
Amazon.com Inc	0,00	14 000,00	809 920,23	1 102 568,91	Yhdysvallat (USA)
Amundi SA	0,01	27 000,00	1 431 000,00	1 431 000,00	Ranska
Assa Abloy Ab B	0,01	90 000,00	1 691 355,82	1 810 228,56	Ruotsi
AstraZeneca PLC	0,00	31 000,00	2 190 771,08	3 920 918,22	Iso-Britannia
Atlas Copco AB	0,01	170 000,00	1 881 619,88	1 881 619,88	Ruotsi
Automatic Data Processing Inc	0,00	9 500,00	947 396,42	2 127 479,84	Yhdysvallat (USA)
Axa Sa	0,01	175 000,00	3 605 237,52	4 559 625,00	Ranska
Brenntag AG	0,02	26 000,00	1 253 287,91	1 552 720,00	Saksa
Credit Agricole SA	0,00	120 000,00	1 165 039,42	1 179 720,00	Ranska
DSV Panalpina A/S	0,01	13 000,00	1 438 515,03	1 916 829,15	Tanska
Dassault Systemes Sa	0,00	50 000,00	1 413 945,77	1 674 750,00	Ranska
Deutsche Telekom AG	0,00	180 000,00	2 795 936,62	3 354 840,00	Saksa
Epiroc AB	0,01	110 000,00	1 005 337,21	1 877 708,64	Ruotsi
Equinor ASA	0,00	90 000,00	2 723 658,54	3 011 470,64	Norja
Exelon Corp	0,00	40 000,00	1 489 402,55	1 621 226,33	Yhdysvallat (USA)
ING Groep NV	0,01	410 000,00	4 111 130,30	4 669 080,00	Alankomaat
Illinois Tool Works Inc	0,00	10 000,00	1 253 591,23	2 065 441,59	Yhdysvallat (USA)
Infineon Technologies AG	0,00	65 000,00	1 847 950,00	1 847 950,00	Saksa
Kering	0,00	3 000,00	1 426 500,00	1 426 500,00	Ranska
Linde PLC	0,00	6 000,00	1 178 601,26	1 832 700,00	Iso-Britannia
Lowe's Cos Inc	0,00	12 000,00	1 165 655,63	2 241 590,10	Yhdysvallat (USA)
Medtronic Inc	0,00	30 400,00	1 839 070,74	2 215 158,45	Irlanti
Merck KGAA	0,02	20 000,00	1 786 574,93	3 618 000,00	Saksa
Microsoft Corp	0,00	8 000,00	1 483 358,65	1 798 762,42	Yhdysvallat (USA)
Mondelez International Inc	0,00	50 000,00	2 108 302,65	3 124 414,03	Yhdysvallat (USA)
NIKE Inc	0,00	19 000,00	1 317 017,74	2 084 370,90	Yhdysvallat (USA)
National Grid PLC	0,01	340 000,00	3 398 341,35	3 823 481,00	Iso-Britannia
Nestle Sa	0,00	41 000,00	3 485 633,06	4 460 993,20	Sveitsi
Novo-Nordisk A/S B	0,00	12 000,00	1 056 220,41	1 513 615,28	Tanska
PepsiCo Inc	0,00	24 000,00	1 674 270,14	4 065 104,07	Yhdysvallat (USA)
Procter & Gamble Co	0,00	23 000,00	1 851 129,13	3 268 216,76	Yhdysvallat (USA)
Roche Holding Ag	0,00	13 000,00	3 055 801,24	3 835 178,23	Sveitsi
Schneider Electric Sa	0,00	15 000,00	1 178 319,19	1 960 800,00	Ranska
Siemens Ag	0,00	15 000,00	1 944 600,00	1 944 600,00	Saksa
Siemens Healthineers AG	0,01	56 779,00	1 869 774,34	2 653 282,67	Saksa
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0,02	400 000,00	3 664 614,00	4 314 049,88	Ruotsi
Swiss Re Ltd	0,01	45 000,00	3 657 352,92	3 952 066,62	Sveitsi
TRANE TECHNOLOGIES PLC	0,01	15 000,00	964 601,37	2 363 913,37	Irlanti
US Bancorp	0,00	57 000,00	2 330 555,03	2 330 555,03	Yhdysvallat (USA)
Visa Inc	0,00	12 000,00	1 078 925,83	2 337 446,09	Yhdysvallat (USA)
Yhteensä		2 928 679,00	81 455 973,24	112 301 356,60	

Ulkomaiset yhtiöt, noteeraamattomat

Sos International A/S	4,69	133 720,00	2 172 782,56	0,00	Tanska
Muut		74 165,00	408 668,99	684 110,50	
Yhteensä		207 885,00	2 581 451,55	684 110,50	

Sijoitusrahastot

AMUNDI PLANT EM GRN 1-SEURH	10 858 877,40	10 858 877,40	Luxemburg
Aktia Trade Finance Erikoissijoitusrahasto	857 052,83	857 052,83	Suomi
BNP Paribas FPS FPE	835 660,57	835 660,57	Ranska
BNP Paribas Global Senior Corporate Loans	1 916 405,77	1 916 405,77	Ranska
Erikoissij.rahasto LähiTapiola AIF Eurooppa ESG	6 630 563,44	7 062 104,11	Suomi
Erikoissij.rahasto LähiTapiola AIF Pitkäkorko ESG	68 580 276,90	68 580 276,90	Suomi
Erikoissij.rahasto LähiTapiola AIF Yrityslaina ESG	68 773 132,35	68 773 132,35	Suomi
Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola AIF USA ESG	2 000 000,00	2 567 756,45	Suomi
GS Emerging Markets Equity	8 920 934,53	8 920 934,53	Luxemburg
LähiTapiola High Yield A	90 206 719,87	90 206 719,87	Suomi
LähiTapiola Hyvinvointi ESG A	2 905 403,32	4 028 004,37	Suomi
LähiTapiola Kasvu ESG A	3 056 656,29	4 177 640,86	Suomi
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG A	12 117 235,47	12 780 742,94	Suomi
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat A	75 973 501,41	75 973 501,41	Suomi
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko A	40 862 102,32	40 862 102,32	Suomi
LähiTapiola Kestävä Ympäristö A	3 439 157,30	4 744 596,29	Suomi
LähiTapiola Kuluttaja ESG A	753 685,55	1 033 057,49	Suomi
LähiTapiola Lyhytkorko ESG A	1 734 750,41	1 734 750,41	Suomi
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG A	53 531 216,78	53 659 449,75	Suomi
LähiTapiola Reaalikorko ESG A	19 801 814,46	19 801 814,46	Suomi
LähiTapiola Sijoituskiinteistöt A	5 541 983,27	6 489 662,41	Suomi
LähiTapiola Yrityskorko ESG A	33 124 434,42	33 124 434,42	Suomi
Mandatum Opportunistic Loan Strategy	7 294 594,87	7 294 594,87	Suomi
PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund	11 423 071,92	11 423 071,92	Irlanti
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko	4 872 372,91	4 872 372,91	Suomi
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake	6 331 114,73	6 783 808,04	Suomi
S-Pankki Toimitila	5 000 000,00	5 146 212,56	Suomi
Seligson & Co Euro-obligaatio A	4 972 864,90	4 972 864,90	Suomi
Seligson & Co Perheyhtiö A	7 500 000,01	9 105 894,04	Suomi
Seligson & Co Phoebus A	7 500 000,00	9 313 391,50	Suomi
Sijoitusrahasto LähiTapiola Eurooppa HY ESG B	70 081 215,33	70 081 215,33	Suomi
Muut	33 318,89	37 164,16	
Yhteensä	637 430 118,22	648 019 268,14	

Pääomasijoitusrahastot

Altor Fund II (No. 1) Limited Partnership	966 244,28	966 244,28	Jersey
Altor Fund III (No. 2)	2 577 993,62	2 655 656,95	Jersey
Altor Fund IV (No.2) AB	5 389 993,20	6 941 339,32	Ruotsi
Amanda V East L.P	1 679 958,80	2 208 862,00	Suomi
Beechbrook Mezzanine II L.P.	2 172 378,00	2 172 378,00	Iso-Britannia
Beechbrook Private Debt III L.P.	7 490 112,31	8 650 381,77	Iso-Britannia
Beechbrook UK SME Credit I L.P.	1 461 136,44	1 461 136,44	Iso-Britannia
Bowmark Capital Partners V, L.P.	2 193 327,55	2 193 327,55	Iso-Britannia
Bridgepoint Europe III, L.P.	726 580,00	726 580,00	Iso-Britannia
Bridgepoint Europe IV F L.P.	1 436 269,00	1 436 269,00	Iso-Britannia
Bridgepoint Europe V C L.P.	3 106 855,52	6 170 658,29	Iso-Britannia
Dasos Habitat Fund Ky	1 765 267,18	1 801 912,69	Suomi
Dasos Kestävä Metsä ja Puu III	9 969 097,04	10 429 517,04	Suomi
Dyal Capital Partners V LP	1 914 008,79	1 989 298,50	Caymansaaret
Fundu Fund Ky	5 000 000,01	5 173 833,04	Suomi
ICG Senior Debt Partners Fund 2	10 224 465,17	10 570 043,00	Luxemburg
ICG-Longbow UK Real Estate Debt Investments III	99 269,46	99 269,46	Luxemburg
Infranode I (No. 1) AB	9 466 243,23	9 466 243,23	Ruotsi
Kasvurahastojen Rahasto IV Ky	642 674,00	642 674,00	Suomi
LähiTapiola Asuntorahasto Prime Ky	1 182 038,00	1 288 667,32	Suomi
LähiTapiola Asuntosijoitus Suomi Ky	2 804 996,25	3 644 047,67	Suomi
LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky	3 757 665,00	3 757 665,00	Suomi
LähiTapiola Yhteiskuntakiinteistöt Suomi Ky	25 000 000,00	25 094 869,49	Suomi
NB Private Debt Fund II LP	5 772 728,30	5 772 728,30	Yhdysvallat (USA)
Siguler Guff Small Business Credit Opportunities	3 079 626,50	3 514 153,54	Yhdysvallat (USA)
TPG Partners VI, LP	1 387 430,15	1 387 430,15	Yhdysvallat (USA)
TPG Partners VII, L.P.	6 267 280,14	6 267 280,14	Yhdysvallat (USA)
Tikehau Direct Lending III	1 405 952,87	1 405 952,87	Luxemburg
Top Tier Venture Capital IV, L.P.	1 461 565,79	2 329 389,73	Yhdysvallat (USA)
Tuohex Kiinteistörahasto I Ky	5 895 464,26	6 059 460,41	Suomi
VSS Structured Capital Parallel III, L.P.	8 089 075,73	12 980 210,95	Yhdysvallat (USA)
WasaGroup Fund III Ky	446 875,17	535 969,82	Suomi
Muut	2 334 704,17	2 363 769,47	
Yhteensä	137 167 275,93	152 157 219,42	

Muut sijoitukset, osakkeet ja osuudet yhteensä **127 239 758,00** **1 030 102 077,32** **1 083 834 982,70**

8. Muut sijoitukset

8.1 Muut lainasaamiset, erittely vakuuden mukaan

	2022	2021
Pankkitakaus	7 575,02	14 829,02
Jäljellä oleva hankintameno	7 575,02	14 829,02
Ei-vakuudelliset, jäljellä oleva hankintameno yhteensä	7 573 511,75	13 108 000,00
	<u>7 581 086,77</u>	<u>13 122 829,02</u>

9. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset

	2022			
	Aineettomat oikeudet ja pitkävaikutteiset menot	Ennakkomaksut	Liikearvo	Kalusto
Hankintameno 1.1.	81 648 397,59	761 242,12	0,00	34 793 415,65
Lisäykset	1 316 364,26	2 215 226,55	1 200 000,00	375 703,15
Vähennykset	-225 199,00	0,00	0,00	-298 307,21
Siirrot erien välillä	45 166,02	-45 166,02	0,00	0,00
Hankintameno 31.12.	82 784 728,87	2 931 302,65	1 200 000,00	34 870 811,59
Kertyneet poistot 1.1.	-72 655 366,99	0,00	0,00	-33 743 366,71
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	153 885,98	0,00	0,00	0,00
Tilikauden poistot	-3 687 778,77	0,00	-400 000,00	-281 861,24
Kertyneet poistot 31.12.	-76 189 259,78	0,00	-400 000,00	-34 025 227,95
Kirjanpitoarvo 31.12.	<u>6 595 469,09</u>	<u>2 931 302,65</u>	<u>800 000,00</u>	<u>845 583,64</u>

10. Oman pääoman muutokset ja arvonorotusrahadon erittely

10.1 Oman pääoman muutokset

	1.1.2022	Lisäykset	Vähennykset	31.12.2022
Pohjarahasto	8 641 380,35	0,00	0,00	8 641 380,35
Arvonorotusrahadon	85 090,31	0,00	0,00	85 090,31
Varmuusrahasto	1 559 430 454,98	116 545 921,15	0,00	1 675 976 376,13
Käyttörahadon	2 717 339,71	2 400 000,00	-373 000,00	4 744 339,71
Tilikauden voitto	118 945 921,15	9 961 233,75	-118 945 921,15	9 961 233,75
<i>Oman pääoman muutokset yhteensä</i>	<u>1 689 820 186,50</u>	<u>128 907 154,90</u>	<u>-119 318 921,15</u>	<u>1 699 408 420,25</u>

10.2 Arvonorotusrahadon erittely

	31.12.2022
Käyttöomaisuuden arvonorotukset	85 090,31
<i>Yhteensä</i>	<u>85 090,31</u>

10.3 Laskelma voitonjakokelpoisista varoista

	31.12.2022
Tilikauden voitto	9 961 233,75
+ Muu vapaa pääoma	
Varmuusrahasto	1 675 976 376,13
Käyttörahadon	4 744 339,71
<i>Voitonjakokelpoiset varat yhteensä</i>	<u>1 690 681 949,59</u>

11. Tilinpäätössiirtojen kertymä

Poistoero

	2022	2021
Poistoero 1.1.	158 693,41	134 237,56
Lisäykset	12 195,60	24 455,85
Poistoero 31.12.	<u>170 889,01</u>	<u>158 693,41</u>
<i>Tilinpäätössiirtojen kertymä yhteensä</i>	<u>170 889,01</u>	<u>158 693,41</u>

12. Korvausvastuu

	2022	2021
Korvausvastuusta vähennetyt riidattomat regressisaamiset		
Työtapaturma- ja ammattitautivakuutus	<u>42 540 909,00</u>	<u>40 802 422,00</u>

13. Muut pakolliset varaukset

	2022	2021
Työttömyysturvan omavastuuvaraus	46 914,78	46 914,78
Varaus muista vastuusitoumuksista	11 292 400,00	0,00
	<u>11 339 314,78</u>	<u>46 914,78</u>

14. Laskennalliset verovelat

	2022	2021
Verotettavan tulon ja kirjanpidon tuloksen jaksotuserojen ja muiden väliaikaisten erojen perusteella laskettu verovelka	143 390,32	143 390,32
Arvostuseroista laskettu verovelka, jonka toteutumista pidetään todennäköisenä seuraavan vuoden aikana	16 000 000,00	7 700 000,00
	<u>16 143 390,32</u>	<u>7 843 390,32</u>

15. Saamiset ja velat

15.1 Saamisten erittely

Saamiset saman konsernin yrityksiltä

	2022	2021
Muut saamiset	3 902 720,71	2 686 269,43
	<u>3 902 720,71</u>	<u>2 686 269,43</u>

15.2 Velkojen erittely

	2022	2021
Velat saman konsernin yrityksille		
Ostovelat	1 498 391,62	1 279 772,18
Muut velat	1 494 175,75	1 129 470,73
	<u>2 992 567,37</u>	<u>2 409 242,91</u>

15.3 Siirtovelkojen erittely

	2022	2021
Velat henkilöstölle	9 464 355,85	9 977 634,82
Johdannaisten arvostustappio	0,00	38 608,98
Muut siirtovelat	3 230 851,47	3 131 709,69
	<u>12 695 207,32</u>	<u>13 147 953,49</u>

16. Vakuuksia ja vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot

Muut johdannaissopimukset

	2022	2021
Valuuttajohdannaiset		
Termiini- ja futuurisopimukset, avoimet		
Kohde-etuus	-44 209 272,50	-21 217 073,24
Käypä arvo	806 136,26	88 442,12

Leasingvastuut

Alkaneella tilikaudella maksettava määrä	155 290,75	174 724,08
Seuraavina vuosina maksettava määrä	244 635,56	368 734,44
	<u>399 926,31</u>	<u>543 458,52</u>

Vuokravastuut

Alkaneella tilikaudella maksettava määrä	3 415 297,16	9 083 208,20
Seuraavina vuosina maksettava määrä	8 499 634,08	28 064 235,04
	<u>11 914 931,24</u>	<u>37 147 443,24</u>

Arvonlisäverovastuut

Arvonlisäverotuksen ryhmäkisteröintiin liittyen		
Konserniyritykset	362 498,10	-389 419,50
Yhteistoimintayritykset	1 603 256,12	-1 149 261,87
	<u>1 965 754,22</u>	<u>-1 538 681,37</u>

Positiivinen alv-vastuu = alv-velka

Negatiivinen alv-vastuu = alv-saaminen

Kiinteistöinvestointien arvonlisäverolain 120§:n mukainen tarkistusvastuu

- 10 v. tarkistuskausi

Yhtiö	619 696,00	750 196,00
Muut ryhmän yritykset	78 159 564,49	40 564 868,70
	<u>78 779 260,49</u>	<u>41 315 064,70</u>

Muut vastuusitoumukset

Sijoitussitoumukset	395 560 609,86	512 010 277,55
Merkintäsitoumukset	0,00	3 574 668,04
Myönnetty limiitti	155 140 205,77	22 243 799,01
Muut vastuusitoumukset *	28 772 939,18	0,00
	<u>579 473 754,81</u>	<u>537 828 744,60</u>

* LähiTapiola Vahinkoyhtiö on sitoutunut ostamaan alueyhtiöiden osuudet LähiTapiola-ryhmän kokonaan omistamasta kiinteistörahastosta vuonna 2028. Vastuun määrä perustuu yhtiömiesten väliseen sopimukseen ja sijoituksen nettoarvoon.

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

17. Lähipiirilainat ja -liiketoimet

Yhtiön lähipiirireksteri on laadittu VYL:n lähipiirimääritelmän mukaisesti.

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

Yhtiö ei ole myöntänyt lainoja lähipiirilleen.

Arvonlisäveron ryhmäkisteröintiin liittyvästä vastuusitoumuksesta on kerrottu liitteellä 16.

9.5.3 Tulosanalyysi ja muut liitetiedot, LähiTapiola Vahinkoyhtiö

TULOSANALYYSI

	2022	2021	Muutos	€1 000 Muutos %
Vakuutusmaksutuotot	267 941	265 142	2 800	1,1 %
Korvauskulut	-211 200	-221 618	10 417	-4,7 %
Liikekulut	-49 045	-38 973	-10 072	25,8 %
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	7 696	4 551	3 145	69,1 %
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonkorotukset ja niiden oikaisut	9 018	139 044	-130 026	-93,5 %
Muut tuotot ja kulut	1 253	1 810	-557	-30,8 %
Liikevoitto	17 966	145 404	-127 438	-87,6 %
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	11 594	145 404	-133 810	-92,0 %
Tilinpäätössiirrot	-12	-24	12	-50,1 %
Tuloverot ja muut välittömät verot	-1 621	-26 434	24 813	-93,9 %
Kauden voitto	9 961	118 946	-108 985	-91,6 %
Liikevoitto	17 966	145 404	-127 438	-87,6 %
Arvostuserojen muutos	-139 931	112 325	-252 257	-224,6 %
Kokonaistulos	-121 965	257 730	-379 694	-147,3 %

9.5.4 Sijoitusjakauma käyvin arvoin

Sijoitusjakauma käyvin arvoin 1.1. - 31.12.2022

	Perusjakauma				Riskijakauma ⁸⁾		
	31.12.2022		31.12.2021		31.12.2022		31.12.2021
	milj. eur	%	milj. eur	%	milj. eur	%	%
Korkosijoitukset yhteensä	984,4	31,4	1001,7	30,9	984,4	31,4	30,9
Lainasaamiset ¹⁾	83,1	2,7	81,3	2,5	83,1	2,7	2,5
Joukkovelkakirjalainat	809,3	25,8	848,4	26,2	809,3	25,8	26,2
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)}	92,0	2,9	72,0	2,2	92,0	2,9	2,2
Osakesijoitukset yhteensä	1591,6	50,8	1735,6	53,5	1591,6	50,8	53,5
Noteeratut osakkeet ³⁾	250,4	8,0	498,6	15,4	250,4	8,0	15,4
Pääomasijoitukset ⁴⁾	773,7	24,7	672,3	20,7	773,7	24,7	20,7
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	567,4	18,1	564,8	17,4	567,4	18,1	17,4
Kiinteistösijoitukset yhteensä	546,8	17,5	497,5	15,3	546,8	17,5	15,3
Suorat kiinteistösijoitukset	428,4	13,7	412,6	12,7	428,4	13,7	12,7
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	118,4	3,8	84,9	2,6	118,4	3,8	2,6
Muut sijoitukset	8,2	0,3	7,8	0,2	8,2	0,3	0,2
Hedge-rahastosijoitukset ⁶⁾	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hyödykesijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muut sijoitukset ⁷⁾	8,2	0,3	7,8	0,2	8,2	0,3	0,2
Sijoitukset yhteensä	3130,9	100,0	3242,7	100,0	3130,9	100,0	100,0
Johdannaisten vaikutus ⁹⁾						0,0	0,0
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä	3130,9	100,0	3242,7	100,0	3130,9	100,0	100,0

Jvk-salkun modifioitu duraatio

4,62

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

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

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infrastruktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

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

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

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

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

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

Eron korjauksen jälkeen riskijakauman loppusumma täsmää perusjakaumaan.

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

9.5.5 Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle 1.1. - 31.12.2022

	Netto- tuottojen markkina- arvo ⁸⁾	Sitoutunut pääoma ⁹⁾	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle				
			2022	2021	2020	2019	2018
	milj. eur	milj. eur	%	%	%	%	%
Korkosijoitukset yhteensä	-117,6	1 156,9	-10,2	-0,1	1,1	5,1	-1,4
Lainasaamiset ¹⁾	5,4	87,5	6,1	-4,1	0,7	3,3	3,3
Joukkovelkakirjalainat	-122,6	984,7	-12,5	0,4	1,5	5,6	-1,7
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)}	-0,3	84,7	-0,3	-0,2	-0,7	-0,3	-0,7
Osakesijoitukset yhteensä	-10,6	1 622,7	-0,7	14,1	4,2	8,6	3,5
Noteeratut osakkeet ³⁾	-75,7	381,4	-19,9	30,1	-0,9	33,5	-9,7
Pääomasijoitukset ⁴⁾	44,6	687,9	6,5	12,2	2,6	4,5	6,7
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	20,5	553,4	3,7	4,7	9,7	-1,3	9,9
Kiinteistösijoitukset yhteensä	1,9	520,2	0,4	7,6	7,6	7,1	7,6
Suorat kiinteistösijoitukset	14,0	414,4	3,4	8,6	8,7	9,2	8,1
Kiinteistösisäjoitusrahastot ja yhteissijoitukset	-12,1	105,9	-11,4	2,5	1,7	-2,6	5,5
Muut sijoitukset	-0,4	8,7	-4,4	3,3	-23,1	11,8	-5,4
Hedge-rahastosijoitukset ⁶⁾	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	6,6	-1,3
Hyödykesijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muut sijoitukset ⁷⁾	-0,4	8,7	-4,4	3,3	-23,1	14,3	-6,5
Sijoitukset yhteensä	-126,7	3 308,5	-3,8	8,4	3,6	7,2	2,2
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-4,2						
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	-130,9	3 308,5	-4,0	8,2	3,5	7,0	2,1

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

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

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infrastruktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösisäjoitusyhtiöt

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

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

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

Kassavirralla tarkoitetaan myyntien/tuottojen ja ostojen/kulujen erotusta.

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

10 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

10.1 LähiTapiola-ryhmän konsernin muodostuminen

10.1.1 Perusteet LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätöksen laajuudelle

LähiTapiola Vahinkoyhtiö laatii LähiTapiola-ryhmän ylimpänä emoyrityksenä vakuutusyhtiölain mukaisen vakuutusyritysryhmän laajuudessa LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätöksen. Sitä tarvitaan myös Finanssivalvonnan vakuutusyhtiölakiin perustuvan ryhmävalvonnan suorittamiseksi.

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

Keskinäisen Vakuutusyhtiö Turvan kaikki takuuosuuksien omistajat ovat allekirjoittaneet takuuosuuksien omistajien väliseen sopimukseen lisäyksen, jonka mukaan LähiTapiola Vahinkoyhtiöllä on halutessaan oikeus nimittää Turvan hallituksen enemmistö. LähiTapiola-ryhmä omistaa 75,79 prosenttia Turvan takuupääomasta. Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva on LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätöksessä raportoitu tytäryhtiönä, mutta Turvan tilinpäätös-

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

10.1.2 LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätös

LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen yhdistellään LähiTapiola Vahinkoyhtiön kirjanpitolain mukainen konserni sekä muut vakuutusyhtiölain 26 luvun 2 §:ssä tarkoitettujen vakuutusyritysryhmän yhtiöt. LähiTapiola-ryhmään kuuluvat LähiTapiola Vahinkoyhtiö, 19 alueellista vahinkovakuutusyhtiötä ja LähiTapiola Henkiyhtiö sekä näiden määräysvallan tai vaikutusvallan kautta LähiTapiola-ryhmään yhdisteltävät yhtiöt. LähiTapiola-ryhmän merkittävimpien yhtiöiden nimet on lueteltu tilinpäätöksen liitetiedoissa ja toimintakertomuksessa. Tilinpäätöksessä käytettävät konsernitermit tarkoittavat LähiTapiola-ryhmää.

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

LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätöksen sisäinen osake- ja takuupääomaomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmää käyttäen. Keskinäisissä yhtiöissä omasta pääomasta hyvitetään osa voittovaroista asiakashyvityksinä omistaja-asiakkaille. Omassa pääomassa on omana tase-eränä esitetty ”Keskinäisten vakuutusyhtiöiden oma pääoma”. Tytäryhtiöinä yhdisteltävien keskinäisten vakuutusyhtiöiden pohjarahasto, varmuusrahasto, käyttörahasto ja voittovarat, joita ei makseta korkona takuupääoman omistajille, on esitetty tase-erässä ”Keskinäisten vakuutusyhtiöiden oma pääoma”. LähiTapiola-ryhmä omistaa keskinäisten alueellisten vahinkovakuutusyhtiöiden ja LähiTapiola Henkiyhtiön takuupääomasta sata prosenttia. LähiTapiola Henkiyhtiö -konserniin sisältyvien asunto- ja kiinteistöyhtiöiden tuloslaskelmaerät esitetään henkivakuustoittoiminnan vakuutusteknisessä laskelmassa.

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

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

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

Vakuutustoimialan tytäryhtiöosakkeiden arvonkorotukset on asunto- ja kiinteistöyhtiöiden osalta kohdistettu LähiTapiola-ryhmän tytäryhtiöiden kiinteistöjen arvonkorotuksiksi.

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

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

10.2 Laatumisperiaatteet

10.2.1 Aineettomien hyödykkeiden arvostus ja jaksotus

Muut pitkävaikutteiset menot

Muina pitkävaikutteisina menoina on aktivoitu huoneistojen perusparannusmenot sekä ICT-järjestelmien suunnittelu- ja ohjelmointimenot. Ne esitetään

taseessa suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennetyn hankintamenon määräisinä.

10.2.2 Sijoitusten arvostus ja jaksotus

Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet

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

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

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

Osakkeet ja osuudet

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

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

Rahoitusmarkkinavälineet

Rahoitusmarkkinavälineitä ovat joukkovelkakirjalainat ja muut rahamarkkinainstrumentit. Rahoitusmarkkinavälineet esitetään taseessa hankintamenon määräisinä. Hankintameno lasketaan keskihintaa käyttäen. Rahoitusmarkkinavälineiden nimellisarvon ja hankintahinnan erotus on jaksotettu korkotuotoiksi tai niiden vähennyksiksi rahoitusmarkkinavälineen juoksuaikana. Vastaerä on kirjattu rahoitusmarkkinavälineen hankintamenon lisäykseksi tai

vähennykseksi. Korkotason vaihtelusta aiheutuvia ja muita tilapäisiä arvomuutoksia ei ole kirjattu. Muista syistä aiheutuneet arvonalennukset on kirjattu.

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

Lainasaamiset, talletukset ja jälleenvakuutustalletesaamiset

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

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

Johdannaissopimukset

Johdannaissopimuksia käytetään operatiivisesti sijoitusriskiä pienentävinä sijoituksina. Tämä lisäksi johdannaisia käytetään myös kirjanpidollisesti suojaavina ja näihin johdannaisiin sovelletaan suojauslaskentaa.

Tilikauden aikana sopimusten sulkemisesta tai raukeamisesta syntyneet voitot ja tappiot on kirjattu tilikauden tuotoksi tai kuluksi. Tilikauteen kohdistuvat korot kirjataan sijoitustoiminnan korkotuottoihin/-kuluihin.

Operatiivisesti suojaavat sopimukset

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

Suojauslaskenta

Suojattavan kohteen ja suojaavan johdannaisinstrumentin välinen yhteys dokumentoidaan johdannaistrategiassa kuvatulla tavalla ja suojauksen tehokkuutta seurataan jatkuvasti.

Suojauslaskentaa käytettäessä johdannaisten negatiivinen arvomuutos jätetään kirjaamatta kuluksi siltä osin kuin suojattavan kohteen arvonnousu kattaa sen. Se osa johdannaisten negatiivisesta arvomuutoksesta, joka ylittää suojattavan kohteen arvonnousun, kirjataan kuluksi. Jos suojattavasta tase-

erästä ei tuloslaskelmaan kirjata arvomuutosta, ei suojaavasta sopimuksesta kirjata arvostustuottoa tai -kuluja.

10.2.3 Sijoitusten käypien arvojen määrittäminen

Kiinteistösijoitukset

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

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

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

Osakkeet, osuudet ja rahoitusmarkkinavälineet

Noteerattujen arvopapereiden sekä sellaisten arvopapereiden, joille on olemassa markkinat, käypänä arvona on käytetty vuoden viimeisintä kaupantekokurssia tai sen puuttuessa ostokurssia. Muiden sijoitusten osalta on käypänä arvona käytetty todennäköistä luovutushintaa, kirjanpitoarvoa tai substanssiin pohjautuvaa arvoa. Pääomasijoitusrahastojen käypänä arvona on käytetty hankintamenoa tai hallinnointiyhtiön ilmoittamaa arviota rahaston käyvystä arvosta.

Lainasaamiset, talletukset ja jälleenvakuutustalletesaamiset

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

10.2.4 Zillmerointiperusteet

Zillmerointia ei sovelleta.

10.2.5 Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset arvostetaan taseessa käypään arvoon.

10.2.6 Saamisten arvostus

Vakuutusmaksusaamiset

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

Ulkomaanrahamääräiset erät

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

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

10.2.7 Poistot

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

Arvioidut poistoajat ovat hyödykeryhmäkohtaisesti keskimäärin seuraavat:

Aineettomat hyödykkeet

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

Kiinteistöt

- Asuin-, toimisto- ja hotellirakennukset 40-50 v
- Tavaratalo-, myymälä- ja rakennukset 30-40 v

- Teollisuus-, varasto ym. rakennukset 20-30 v
- Rakennusten ainesosat, menojäännöspoisto 25 %

Kalusto

- Konttorikoneet, -kalusto yms., menojäännöspoisto 25 %

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

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

10.2.8 Tilinpäätössiirtojen kertymä

Poistoero

Ks. kohta "Poistot"

Verotusperusteiset varaukset

Kirjanpito- ja verolainsäädännön perusteella on tehty tulosvaikutteisia varauksia.

10.2.9 Pakolliset varaukset

Tuotoista on vähennetty pakollisina eläkevarauksina velvoitteista vastaisuudessa aiheutuvat eläkemenot ja mahdolliset työttömyyseläkemenot, jotka kohdistuvat päätyneeseen tai aikaisempaan tilikauteen. Muina varauksina tuotoista on vähennetty keskeneräisten vahinkojen viivästyskorkovaraukset.

10.2.10 Välittömät verot

Tuloslaskelmassa välittömät verot on esitetty suoriteperusteisesti.

10.2.11 Laskennalliset verovelat ja-saamiset

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

10.2.12 Muut velat

Muut velat kuin vakuutustekninen vastuovelka merkitään taseeseen nimellis-arvoon.

10.2.13 Pääomalaina

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

10.2.14 Selostus eläketurvasta ja eläkemenojen jaksottamisesta

Henkilöstön lakisääteinen eläketurva on järjestetty TyEL-vakuutuksella.

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

LähiTapiola Vahinkoyhtiön toimitusjohtajan eläkeikä määräytyy työeläkelainsäädännön mukaan. Päätoimisten hallituksen jäsenten, jotka ovat työsuhhteissa LähiTapiola Vahinkoyhtiöön, eläkeikä määräytyy työeläkelainsäädännön mukaan ellei eläkeikäksi ole erikseen sovittu 63 vuotta. Muiden johtajien eläkeikä/eroamisikä on kulloinkin voimassa olevan työeläkelainsäädännön mukainen.

Eläkevakuutusmaksut on kirjattu kuluksi suoriteperusteisesti.

10.2.15 Vakuutustekninen vastuovelka, vahinkovakuutustoiminta

Vakuutusmaksuvastuu

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

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

Korvausvastuu

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

Vakuutusvalvontaviranomainen vahvistaa tasoitusmäärälle laskentasäännöt yhtiökohtaisesti.

Eläkemuotoisten vastuiden korvausvastuun laskennassa, mukaan lukien tuntemattomat vahingot sovelletaan 0,7 (vuoden 2021 tilinpäätöksessä 0,5) prosentin laskuperustekor-koa.

Eläkemuotoisten vastuiden korvausvastuun laskennassa käytetään vahinkovakuutuksen referenssikuolevuusmallia K2021, joka on laadittu Tapaturmavakuutuskeskuksen ja Vakuutuskeskuksen yhteistyönä.

10.2.16 Vakuutustekninen vastuovelka, henkivakuutustoiminta

Vastuovelka

Vastuuelka koostuu vakuutusmaksuvastuusta ja korvausvastuusta. Tasoitusmäärä sisältyy korvausvastuuseen.

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

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

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

Vastuuelkaan sisältyy riskitädennyksiä, joilla vakuutussoimusten kuolevuus- tai sairastavuusarviota on muutettu vastaamaan havaittua hinnoittelusta poikkeavaa tasoa.

Päätetyt asiakashyvitykset huomioidaan vastuovelkaa laskettaessa. Vastuuelkaan sisältyy tulevien lisäetujen vastuu, jota käytetään ensisijaisesti tulevien asiakashyvitysten maksamisen jatkuvuuden varmistamiseksi.

Vastuuelvan laskennassa käytettävä korko

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

Muun henkivakuutuksen kuin eläkevakuutuksen korvausvastuuta ei diskontata.

Sijoitussidonnaisten vakuutus sopimusten osalta vastuuelka määräytyy niihin liitettyjen sijoituskohteiden arvonkehityksen mukaisesti.

10.3 Laatomisperiaatteissa tapahtuneet muutokset, jotka vaikuttavat tilikauden ja edellisen tilikauden tuloksen vertailukelpoisuuteen

10.3.1 Vahinkovakuutuksen vastuuelvan laskennan muutokset

Laskuperustekorkoa nostettiin vuonna 2022 0,5 prosentista 0,7 prosenttiin ja sen vaikutus näkyi kertaluonteisena korvausvastuun pienentymisenä. Vuoden 2022 tilinpäätöksessä laskuperustekorona muutos pienensi LähiTapiola-ryhmässä korvausvastuun määrää yhteensä 59,3 miljoonalla eurolla, ja LähiTapiola Vahinkoyhtiössä kertaluonteinen vaikutus oli 24,8 miljoonaa euroa. Laskuperustekorona nostamisen taustalla on vastuuelvan katteen turvaavasti arvioitu pidemmän aikavälin sijoitustuotto sekä hyvin reitattujen pitkien valtiolainojen markkinatuotto.

Julkisen potilasvakuutuksen laskuperusteisiin tehtiin vuonna 2022 muutoksia, joiden kertaluonteinen vaikutus LähiTapiola Vahinkoyhtiössä oli 2,6 miljoonaa euroa. Koska julkinen potilasvakuuttaminen on täysomavastuista, kasvatti muutos sekä korvauskulua että ensivakuutuksen maksutuloa. Myös yksityisen potilasvakuutuksen laskuperusteisiin tehtiin vuonna 2022 muutos, joka puolestaan pienensi korvausvastuuta LähiTapiola Vahinkoyhtiössä kertaluonteisesti 3,0 miljoonalla eurolla. Lisäksi liikennevakuutuskeskuksen laskuperusteisiin tehtiin muutos, joka kasvatti korvausvastuuta yhteensä 0,3 miljoonaa euroa LähiTapiola-ryhmässä, jakautuen LähiTapiola Vahinkoyhtiön ja alueyhtiöiden kesken.



Tasotusmäärän laskuperusteita muutettiin vuonna 2022 osalle LähiTapiola-ryhmän alueyhtiöitä. Tämän lisäksi korvausvastuun laskentaan liittyvät laskuperustemuutokset vaikuttivat osalla yhtiöistä myös tasotusmäärään. Muutosten yhteisvaikutus LähiTapiola-ryhmässä vuonna 2022 oli yhteensä 25,8 miljoonaa euroa tasotusmäärää kasvattava, josta LähiTapiola Vahinkoyhtiön osuus oli 6,4 miljoonaa euroa.

Laskuperustekorkoa muutettiin myös vuonna 2021 1,0 prosentista 0,5 prosenttiin, ja sen vaikutus näkyi kertaluonteisena korvausvastuun lisääntymisenä LähiTapiola-ryhmässä yhteensä 152,7 miljoonalla eurolla ja LähiTapiola Vahinkoyhtiössä 61,1 miljoonalla eurolla. Eläkepääomien määrittämisessä otettiin käyttöön uusi kuolevuusmalli K2021, jonka vaikutuksen myötä korvausvastuun määrä pieneni vuonna 2021 kertaluonteisesti LähiTapiola-ryhmässä 45,9 miljoonalla eurolla ja LähiTapiola Vahinkoyhtiössä 11,8 miljoonalla eurolla. Lisäksi Potilasvakuutuskeskus päivitti ns. lapsivahinkojen varausperustetta keväällä 2022 ja varautui tähän vuoden 2021 tilinpäätöksessä kollektiivisella varauksella, josta LähiTapiola Vahinkoyhtiön osuus oli n. 3,8 miljoonaa euroa. Muutos kasvatti Vahinkoyhtiössä sekä korvauskulua että ensivakuutuksen maksutuloa kertaluonteisesti. Potilasvakuutuksen korvausvastuun vertailukelpoisuuteen vaikuttavia muita eriä oli vuonna 2021 lisäksi 0,7 miljoonaa euroa. Vuonna 2021 liikennevakuutuskeskuksen, vastuuvakuutuksen ja työtaturmavakuutuksen poolien korvausvastuiden laskennassa otettiin myös käyttöön uusi kuolevuusmalli ja tehtiin laskuperustekorona muutos 1,0 prosentista 0,8 prosenttiin.

10.3.2 Henkivakuutustoiminnan vertailukelpoisuuteen vaikuttavat muutokset

LähiTapiola Henkiryhtiön laatomisperiaatteissa ei ole tapahtunut vertailukelpoisuuteen vaikuttavia muutoksia.

10.4 Tunnuslukujen laskentakaavat ja laskentaperiaatteet

10.4.1 Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Vahinkovakuutuksen liikevaihto

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

Henkivakuutuksen liikevaihto

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

Tulosanalyysi

Vahinkovakuutustoiminta

Vakuutusmaksutuotot
Korvauskulut
Liikekulut
Muut vakuutustekniset tuotot ja kulut

Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta

Henkivakuutustoiminta¹

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

Vakuutustekninen tulos ennen (lisäetuja) ja tasoitusmäärän muutosta¹

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

Muut tuotot ja kulut
Osuus osakkuusyriyten voitoista ja tappioista¹

Liikevoitto tai- tappio

Tasoitusmäärän muutos, vahinkovakuutus

Tasoitusmäärän muutos, henkivakuutus¹

Lisäedut (asiakasedut)^{1 ja 2}

Voitto tai tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja

Tilinpäätössiirrot

Tuloverot ja muut välittömät verot

Vähemmistöosuudet¹

Tilikauden voitto tai tappio

¹ Koskee konsernitilinpäätöstä

² Lisäetuihin sisällytetään takuukoron ylittävät korot

Kokonaistulos

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

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

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (käyvin arvoin)

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

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

Sijoitustoiminnan nettotuottoerittely

= Sijoitustoiminnan suorat nettotuotot kirjanpidossa
+ Arvonmuutokset kirjanpidossa
+ Arvostuserojen muutos

Sijoitusjakauma käyvin arvoin

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

Sijoitukset sijoitusrahastoihin ja niihin rinnastettaviin muihin yhteissijoitusyrityksiin, jotka sijoittavat kiinteistöihin ja kiinteistöyhteisöihin luetaan kiinteistöisjoihtuksiin.

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

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

Kokonaispääoman tuotto ilman sijoitussidonnaista vakuutusta prosentteina (käyvin arvoin)

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

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

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

Henkivakuutuksessa perustekorkokululla tarkoitetaan vakuutuksille vuoden aikana hyvitettyä laskuperustekorkoa lisättyinä/vähennettynä mahdollisilla laskuperustekorona täydennysvastuun muutoksilla.

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

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

Tunnusluku lasketaan keskiarvona kalenterikuukausien lopussa lasketuista henkilökunnan lukumäärästä. Lukumäärässä otetaan huomioon palveluksessa

olleiden henkilöiden mahdollinen osa-aikaisuus. Henkilökuntaan kuuluvaksi lasketaan ne henkilöt, joille maksetaan tilikauden aikana palkkaa.

10.4.2 Vahinkovakuutuksen taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Vakuutusmaksutulo

= Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta

Vahinkosuhte

Vahinkosuhte prosentteina

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

Vahinkosuhte (ilman perustekorkokulua) prosentteina

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

Tunnusluku lasketaan jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen.

Liikekulusuhde

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

Yhdistetty kulusuhde

Yhdistetty kulusuhde prosentteina

= Vahinkosuhte + Liikekulusuhde

Yhdistetty kulusuhde (ilman perustekorkokulua)

= Vahinkosuhte (ilman perustekorkokulua) + Liikekulusuhde

Riskisuhde (hallituksen toimintakertomus)

Riskisuhde prosentteina

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

Riskisuhde (ilman perustekorkokulua) prosentteina

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

Toimintakulusuhde prosentteina (hallituksen toimintakertomus)

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

10.4.3 Henkivakuutuksen taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Vakuutusmaksutulo

= Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta

Liikekustannussuhde prosentteina

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

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

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

11 Riskienhallinnan liitetiedot

11.1 Yleistä riskienhallinnan järjestämisestä

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

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



Riskienhallinnan pääalueet ja riskiluokat ovat:

Taloudelliset riskit

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

Operatiiviset riskit

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

Toimintaympäristön ja strategian riskit

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

Kestävyysriskien kartoitus on kytketty osaksi säännöllisesti toteuttavia liiketoiminnan riskikartoituksia. Kestävyysriskeille on tyypillistä, että ne eivät muodosta omaa erillistä riskiluokkaa vaan realisoituvat olemassa olevien riskiluokkien kautta. 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.

11.2 Riskienhallinnan organisointi

Hallituksella on kokonaisvastuu riskienhallinnan järjestämisestä. Hallitus määrittelee riskienhallinnan tavoitteet, riskinottohalukkuuden, riskinoton rajat, vastuut, mittarit ja valvontaperiaatteet. Hallitus vahvistaa vuosittain riskienhallintaa käsittelevät suunnitelmat, varmistaa niiden huomioimisen toimintasuunnitelmissa sekä valvoo suunnitelmien toteuttamista ja noudattamista.

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

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

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

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

LähiTapiola Vahinkoyhtiön hallituksella on LähiTapiola-ryhmän ylimmän emoyrityksen hallituksena vastuu ryhmän riskienhallinnan ja vakavaraisuuden hallinnan järjestämisestä ja valvonnasta. Ryhmän riskienhallintakomitealla on keskeinen rooli ryhmän riskienhallinnan toimintaperiaatteiden valmistelussa sekä ryhmän riskien seurannassa ja valvonnassa. Ryhmän taseenhallintakomitea on taseriskien hallinnan, seurannan ja kehittämisen päätöksenteon elin, ja se raportoi suoraan hallitukselle. Komitea vastaa siitä, että taseriskien hallinta on järjestetty asianmukaisesti ja pääomat ovat tehokkaassa käytössä. Hallitus nimittää sijoitustoiminnan johtoryhmän, joka vastaa sijoitustoiminnan käytännön organisoinnista ja operatiivisesta markkinariskien valvonnasta.

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

11.3 Raportointi

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

11.4 Vakuutustoiminnan riskienhallinta

Ryhmän vakuutustoiminnan riskejä ovat vahinkovakuutustoiminnan riskit, henkivakuutustoiminnan riskit sekä markkina-, vastapuoli- ja likviditeettirisikit.

11.4.1 Vahinkovakuutustoiminnan riskit

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

Hinnoitteluriskillä tarkoitetaan sitä, että vakuutusmaksut eivät riitä kattamaan vakuutussopimuksista aiheutuvia korvaussuorituksia ja toimintakuluja. Tärkeimmät hinnoitteluriskit liittyvät käytettyjen tariffimallien riskimaksujen riittävyteen, kannattavuuden ja vahinkojen seurannan prosesseihin sekä niiden huomioon ottamiseen vakuutusten hinnoittelussa ja merkintäpolitiikassa.

Vakuutusten merkintäpolitiikka määrittelee sallitut vakuutusriskit. Hallitus hyväksyy vakuutusliiketoiminnan kannattavuustavoitteet ja hinnoittelustrategia ohjaa riskivastaavaa sekä oikeudenmukaista hinnoittelua. Vakuutusten merkintäpolitiikan ja hinnoittelustrategian avulla määriteltyjen tavoitteiden toteutumisesta vastaavat liiketoimintayksiköt. Hinnoitteluun ja vakuutusmaksutasoon liittyviä riskejä hallitaan raportointi- ja laskentajärjestelmien jatkuvalla kehittämisellä, jotta tarvittavat muutokset maksutasossa saadaan yhä nopeammin korjattua. Erityisen riskialttiita vakuutusriskejä merkitään joko rajoitetusti tai ne jätetään kokonaan merkitsemättä.

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

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

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

Inflaationriskiä sisältyy esimerkiksi henkilövahinkojen sairaanhoitoon ja kuntoutukseen liittyviin kassavirrastaan pitkäkestoisiin korvauksiin. Riski toteutuu, mikäli maksettavien korvausten taso nousee inflaation takia korkeammaksi, kuin hinnoittelussa ja korvausvastuun laskennassa on oletettu, jolloin vakuutusmaksut ja korvausvastuu osoittautuvat riittämättömiksi.

Korkoriski ja pitkäikäisyysriski koskevat lähinnä liikenne- ja työtapaturmavakuutuksen pitkäkestoisia eläkemuuotoisia korvausvastuita. Vastuita laskettaessa kassavirrat diskontataan perustekorolla. Korkoriski toteutuu, mikäli tulevaisuudessa ei saada vähintään perustekorolla mukaisista tuottoista vastuita kattavalle omaisuudelle. Pitkäikäisyysriskillä tarkoitetaan korvausvastuun määrittämiseen liittyvän tulevan kuolevuuskehityksen arvioinnin epävarmuutta. Pitkäikäisyysriski realisoituu silloin, jos kuolevuus osoittautuu tulevina vuosina oletettua alhaisemmaksi, jolloin eläkkeitä joudutaan maksamaan odotettua pidempään.

Ammattitautiriski koskee ainoastaan työtapaturmavakuutusta. Ammattitautilla tarkoitetaan ammattitautilain mukaisesti työsuhteeseen liittyvää terveydellistä haittaa, joka syntyy yleensä pitkäkestoisen altistumisen seurauksena fyysisestä, kemiallisesta tai biologisesta tekijästä ja ilmenee usean vuoden

kuultua itse altistumisesta. Ammattitautiriski toteutuu, mikäli ammattitautiteja ilmenee odotettua enemmän, jolloin vakuutusmaksut ja korvausvastuu osoittautuvat riittämättömiksi.

Kirjanpidon vastuuvelan laskuperusteissa määritellään eri vakuutusluokkien vastuuvelan määrätymisperiaatteet. Korvausvastuun diskonttauksessa käytettävä laskuperustekorko (0,7 %) määrätään siten, että se ei ylitä vastuuta kattavan omaisuuden turvaavasti määrättyä sijoitustuoton tasoa vahinkojen arvioituna selviytymisaikana. Laskuperusteet ovat korkotason ja kuolevuuden osalta sekä muilta määrätymisperiaateiltaan turvaavat. Vastuuvelan riittävyyttä seurataan vuosittain ja tarvittaessa perusteisiin tehdään tarkistuksia. Vakavaraisuuslaskennassa vastuuvelan arvostaminen eroaa kirjanpidon arvostamisesta. Vakavaraisuuslaskennassa vastuuvelan arvostamisessa pyritään markkinaehtoisuuteen mm. diskonttaamalla vastuuvelka riskittömällä korkokäyrällä.

Kirjanpidon vakuutusmaksuvastuu määrätään ns. siirtovastuuna pro rata -säännön mukaisesti johdettujen vakuutusluokakohtaisten kertoimien avulla. Eläkemuuotoinen korvausvastuu arvioidaan Tapaturmavakuutuskeskuksen ja Vakuutuskeskuksen yhteistyössä kehittämällä 2021 kuolevuusmallilla, jossa eläkkeensaajan kuolevuuteen vaikuttaa ikä, sukupuoli, syntymävuosi ja vakuutuslaji. Suuret, tietyn eurorajan ylittävät vahingot varataan vahinkokohtaisesti osaksi korvausvastuuta. Muiden tunnettujen ja tuntemattomien vahinkojen korvausvastuu (kollektiivivaraus) määrätään tilastollisesti noudattaen tavanomaisia aktuaarillisia menetelmiä. Turvaavuutta lisätään varauksella varmuuslisä osaksi kollektiivivarausta. Vahinkojen tulevia käsittelykuluja varten tehtävä hoitokuluvaraus määrätään suhteellisenä osuutena varsinaisen korvausvastuun määrästä.

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

Jälleenvakuutuslajiin liittyvää riskiä hallitaan hallituksen vahvistamien jälleenvakuutusohjelman ja jälleenvakuutuslajin hankintaohjeen avulla. Jälleenvakuutuslajin ja -ohjelmia suunniteltaessa otetaan huomioon vakuutus-

kannan rakenne, vakuutusluokkien erilaiset volyymit, riskien mahdollinen kumulaatio sekä vakavaraisuusasema. Näiden tekijöiden perusteella asetetaan vakuutusluokkakohtaiset omapidätysrajat, jotka määrittelevät suurimmat omalla vastuulla pidettävät määrät yksittäisissä riskeissä.

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

11.4.2 Henkivakuutustoiminnan riskit

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

Korkoriskiä hallitaan sijoitusomaisuuden korkoinstrumenteilla, huolehtimalla riittävän korkeasta vakavaraisuussuhteesta, alentamalla vakuutuskantojen laskennallista laskuperustekorokoa vastuita täydentämällä ja käyttämällä tuotteissa takaisinostosanktioita. Yhtiö voi tarvittaessa merkittävästi vähentää taseeseen kohdistuvaa korkoriskiä yhteen sovittamalla korkosijoituksia vastaamaan paremmin vastuuelvan erääntymisprofiilia ja/tai käyttämällä korkojohdannaisia.

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

Kirjanpidon vastuuelassa takuutuottoisen vastuuelvan laskennassa käytetty laskuperustekorokko vaihtelee välillä 0,0 - 3,9 % kun tehdyt vastuuelvan korko-

täydennykset otetaan huomioon. Eläkevakuutusten kuolevuusoletukset ovat olennaiset vastuuelvan riittävyyden kannalta. Etuusperusteisessa eläkevakuutuksessa käytetty kuolevuus perustuu henkivakuutusyhtiöiden kuolevuustutkimuksen K2012 ryhmäeläkekuolevuuteen sekä TyEL:n kuolevuusmalliin. Maksuperusteisessa eläkevakuutuksessa kuolevuusperusteet pohjautuvat työeläkevakuutuksen sukupolvi kuolevuuteen ja henkivakuutusyhtiöiden kuolevuustutkimuksen K2012 ryhmäeläkekuolevuuteen. Yksilöllisessä eläkevakuutuksessa käytetään vuodelta 1987 peräisin olevaa E87-kuolevuutta sekä yhtiön omasta kannasta estimoitua sukupuolesta riippumatonta kuolevuutta.

11.4.3 Markkina-, vastapuoli- ja likviditeettiriskit

Markkinariskeillä tarkoitetaan varojen ja vastuiden markkina-arvojen muutoksia, jotka johtuvat taloudellisten muuttujien kuten korkojen, valuuttakursien, osakkeiden hintojen, kiinteistöjen arvojen tai arvovaihteluiden (volatiliteetti) muutoksista. Keskittymäriskit luetaan tässä markkinariskeiksi samoin kuin Solvenssi II -kehikossa. Keskittymäriskijä syntyy varojen liiallisesta keskittymisestä esimerkiksi yksittäisiin vastapuoliin, maantieteellisesti tai toimialoittain. Luotto- ja vastapuoliriskeillä tarkoitetaan riskiä, että lainan, transaktion, johdannaissopimuksen tms. vastapuoli ei kykene selviytymään sopimuksen mukaisista veloitteistaan. Likviditeettiriskillä tarkoitetaan rahoituslikviditeetti- tai markkinalikviditeettiriskiä. Edellinen liittyy rahoitustarpeiden ja -lähteiden eriaikaisuuteen ja sen hallintaan. Jälkimmäisellä tarkoitetaan riskiä, jossa sijoitusomaisuutta ei kyetä muuttamaan käteiseksi riittävän nopeasti vaikuttamatta markkinoiden hintatasoon.

Yhtiön hallituksen hyväksymä sijoitussuunnitelma sisältää sijoitustoiminnan tuottotavoitteen, vakavaraisuustavoitteen, markkinariskienoton tavoitetasot ja riskienoton rajat sekä sijoitusomaisuuden strategisen allokaation vaihteluväleineen. Suunnitelmassa kuvataan riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan ohjaus- ja raportointiprosessit sekä toimenpiteet, joilla varmistetaan riskienoton ja vakavaraisuuden säilyminen tavoitteiden mukaisissa rajoissa.

Ryhmän yhteisvastuusopimuksessa kuvattu vakavaraisuusliikennevalokehikko on yhtiöiden vakavaraisuuden ja sijoitustoiminnan ohjauksen keskeinen työkalu. Kehikko perustuu viranomaismallin mukaiseen vakavaraisuuteen, joka luokitellaan liikennevalovyöhykkeisiin, joille on määritelty johdon toimenpiteet. Vihreällä vyöhykkeellä vakavaraisuus on tavoitellulla tasolla ja varainhoitajat toimivat normaaliin tapaan mandaattinsa mukaisesti. Vaaleanvihreällä vyöhykkeellä vakavaraisuuden ja markkinariskien seuranta tulee tiivistää.

Keltaisella vyöhykkeellä markkinariskejä ei ole hyväksyttävää aktiivisesti kasvattaa. Punaisella ja mustalla vyöhykkeellä edellytetään aktiivisia toimenpiteitä markkinariskien vähentämiseksi ja vakavaraisuuden vahvistamiseksi.

Yhtiön taseenhallintatoiminto valmistelee vähintään vuosittain tai tarvittaessa yhtiön hallitukselle ehdotuksen sijoitusten strategisesta allokaatiosta huomioiden yhtiön riskinkantokyvyn, vastuuvelan luonteen ja rakenteen asetamat vaatimukset sekä pääomamarkkinoiden tilanteen. Strategisen allokaation sopivuutta testataan erityyppisillä sijoituksiin ja vastuisiin kohdistetuilla stressitesteillä. Taseenhallintatoiminto seuraa strategisen allokaation asianmukaisuutta ja valmistelee tarvittaessa muutosesityksen yhtiön hallitukselle. Koska strateginen allokaatio edustaa pitkän aikavälin tavoitteita, sitä muutetaan vain painavista syistä, jotka voivat liittyä esimerkiksi muutoksiin markkinaympäristössä, vakavaraisuudessa, vakuutuskannassa, sijoitusten pitkän aikavälin tuotto- ja riskiodotuksissa, yhtiön asiakashyvytysohjelmassa tai vakavaraisuusstrategiassa tms.

Yhtiön vastuullinen matemaatikko tekee yhtiön hallitukselle vähintään vuosittain tai tarvittaessa selvityksen vastuuvelan, maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden riskienhallinnalle ja sijoitustoiminnalle asettamista vaatimuksista.

Ryhmän riskienhallintatoiminto vastaa markkina-, luotto- ja vastapuoli- sekä likviditeettiriskien tunnistamisesta, mittaamisesta, valvonnasta ja raportoinnista. Riskejä mitataan ja seurataan Solvenssi II-vakavaraisuuslaskennan viranomaismallin mukaisesti sekä yleisesti käytössä olevilla menetelmillä ml. stressitestausta. Riskejä hallitaan sijoitussuunnitelmassa asetetuilla sijoittamista ja riskienottoa koskevilla rajoitteilla, joilla varmistetaan myös varojen riittävä hajautus strategisen allokaation omaisuusluokkien sisällä. Tarvittaessa riskejä vähennetään allokaatiomuutoksilla tai ne suojataan kokonaan tai osittain johdannaisinstrumentteja käyttäen.

Korkojen muutos vaikuttaa korkoherkkien sijoitusten, korkojohdannaisten ja vastuiden markkina-arvoihin. Tätä taseen korkoriskiä hallitaan huomioimalla vastuiden rakenteellinen korkoriski sijoitusten strategista allokaatiota muodostettaessa mm. siten, että korkosijoitusten kassavirratt pyritään sovittamaan vastuiden kassavirtoihin. Henkiyhtiö käyttää taseen korkoriskin hallintaan korkojohdannaisten käteisinstrumenttien ohella.

Luottoriskiä hallitaan määrämuotoisella, kattavalla ja huolellisella analyysillä luotonmyöntöprosessissa, luottoehtoihin sisällytettävillä vakuuksilla ja koventanteilla, kohteiden jatkuvalla seurannalla sekä rahoituskannan riittäväällä hajauttamisella.



Pankkivastapuolten käyttöä seurataan ja rajoitetaan ryhmätasolla huomioiden mm. vastapuolten koko ja luottoluokitus ja siten että altistukset ovat riittävästi hajautettu. Jälleenvakuutuksesta syntyvää vastapuoliriskiä hallitaan jälleenvakuutusohjelman mukaisesti.

Riittävän maksuvalmiuden varmistaminen epäsuotuisassakin tilanteessa niin lyhyellä- kuin pitkällä aikavälillä on yksi keskeinen sijoitusten strategisen allokaation muodostamisessa huomioitava tekijä. Säännöllinen likviditeetin seuranta kattaa sekä vakuutusliiketoiminnan että sijoitustoiminnan ja huomioi sekä rahoitus- ja markkinalikviditeettinäkökulmat.

Johdannaisia voidaan käyttää ainoastaan riskien pienentämiseen tai sijoitustoiminnan tehokkaan salkunhoidon parantamiseksi. Johdannaisten käyttö perustuu asianomaiseen ryhmän taseenhallintakomiteassa käsiteltyyn johdannaistrategiaan, jossa kuvataan mm. johdannaisten käytön tarkoitus, tavoitteet, rajoitteet, kirjanpidollinen käsittely, likviditeetin hallinta ja seuranta-prosessi. Johdannaistrategiat kuvataan sijoitussuunnitelmassa tai sen liitteissä.

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

11.5 Operatiivisten riskien hallinta

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

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

Operatiiviset riskit kartoitetaan määrämuotoisella riskien kartoitusmenetelmällä vuosittain osana vuosisuunnitteluprosessia sekä aina riskitilanteen olennaisesti muuttuessa. Kartoituksissa tunnistetut riskienhallintatoimenpiteet

kytketään osaksi eri liiketoimintayksiköiden vuosisuunnitelmia. Lisäksi jokaisesta hankkeesta, projektista ja merkittävästä liiketoiminnan muutostilanteesta laaditaan aina erillinen riskikartoitus.

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

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

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

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

11.6 Toimintaympäristön ja strategian riskien hallinta

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

Toimintaympäristöön ja strategiseen tahtotilaan liittyvät riskit kartoitetaan ja niiden merkittävyys arvioidaan vuosittain vuosisuunnitteluprosessin yhteydessä. Menettelynä on ohjeistettu itsearviointi. Tunnistettujen riskien vähentämiseksi ja pienentämiseksi sekä mahdollisuuksien hyödyntämiseksi vastuulliset tahot suunnittelevat ja toteuttavat riskienhallintatoimenpiteitä, jotka toteutetaan osana vuosisuunnitelmia. Oleellinen osa strategisten riskien hallintaa on strategisten kehityshankkeiden yhteydessä toteutettava riskienhallin-

tatyöskentely. Riskitilannetta käsitellään säännöllisesti hankkeiden ohjausryhmissä. Strategian toteuttamisen riskejä hallitaan strategiamittaristojen määrittelyllä ja säännöllisellä seurannalla.

11.7 Muiden ryhmän yhtiöiden kuin vakuutusyhtiöiden riskienhallinta

Muut ryhmän yhtiöt kuin vakuutusyhtiöt noudattavat riskienhallinnassaan samoja periaatteita kuin ryhmän vakuutusyhtiöt siltä osin, kuin ne eivät ole erityisesti vakuutusyhtiön toimintaan tai toimialaan liittyviä. Yhtiöiden hallituskilla on kokonaisvastuu yhtiönsä riskienhallinnasta. Toimiva johto vastaa riskienhallintaprosessin ylläpidosta ja kehittämisestä ryhmän riskienhallintatoiminnan kanssa. Seuraavassa kuvataan tarkemmin LähiTapiola Varainhoitokonsernin riskienhallintaa.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin riskienhallinta perustuu voimassaolevaan lainsäädäntöön sekä siitä annettuihin määräyksiin ja ohjeisiin. Konserni noudattaa toiminnassaan LähiTapiola-ryhmän riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan periaatteita ja konsernin riskienhallintaprosessi on osa ryhmän riskienhallintaprosessia.

Varainhoidon hallituksella on kokonaisvastuu yhtiön riskienhallinnan järjestämisestä. Hallitus määrittelee vuosittain hyväksyttävässä riskienhallintasuunnitelmassa riskinoton tavoitteet ja rajat, vastaa riskienhallinnan järjestämisestä, seuraa säännöllisesti riskinoton tasoa ja kehitystä sekä päättää tarvittaessa riskienhallinnallisista toimenpiteistä. Varainhoidon riskienhallintatoiminto antaa yhtiön hallitukselle vuosittain lausunnon riskienhallintasuunnitelman toteutumisesta. Riskienhallintatoiminto tukee liiketoimintaa riskienhallintaprosessin toteuttamisessa sekä kehittää riskienhallinnan valmiuksia.

Varainhoidon toimiva johto ja liiketoimintayksiköt ovat vastuussa liiketoiminnan riskien lainsäädännön ja LähiTapiolan riskienhallintakehikkojen mukaisesta hallinnasta. Sisäinen tarkastus tukee johtoa ja hallitusta valvonnan ja riskienhallinnan kehittämisessä.

Riskienhallintaprosessi sisältää vuosisuunnittelun yhteydessä tehtävän riskikartoituksen, jossa arvioidaan konsernin potentiaalisesti kohtaamat taloudelliset ja operatiiviset riskit sekä toimintaympäristön ja strategian riskit. Toiminnan kannalta merkittävimmiksi arvioidut riskit kirjataan riskienhallintasuunnitelmaan ja niille määritellään riskienhallintatoimenpiteet.

LähiTapiola Varainhoitokonsernin vakavaraisuuden hallintaprosessi koostuu sijoituspalveluyritysten vakavaraisuussäätelyn (IFR/IFD) mukaisesta Pilari I -

vakavaraisuuslaskennasta ja -raportoinnista sekä konsernin omasta taloudellisen pääoman laskentamallista (ICARA). Oman riskiarvion avulla syvennetään Pilari I -laskentaa ottaen huomioon liiketoimintaan vaikuttavat riskit, joita Pilari I -laskenta ei kata. Tällaisia ovat esimerkiksi toimintaympäristöön ja sen muutoksiin liittyvät riskit, jotka voivat vaikuttaa konsernin tuloksen kautta vakavaraisuuteen. Hallitus linjaa Varainhoitokonsernin riskinottohalukkuuden vuosisuunnittelussa asettamalla tavoitetasot omien varojen ja pääomavarojen suhdelluville sekä omien varojen laadulle. Vakavaraisuuslaskenta toteutetaan ja tulokset raportoidaan hallitukselle vähintään vuosineljänneksittäin ja aina tarvittaessa.

Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Espoossa 8. päivänä maaliskuuta 2023

Juha Koponen
hallituksen puheenjohtaja

Jari Eklund
hallituksen varapuheenjohtaja

Eeva Ahdekivi

Anu Kallio

Sami Kulla

Ulla-Maija Moisio

Timo Vuorinen

Hanna Hartikainen
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Espoossa 20. päivänä maaliskuuta 2023

KPMG Oy Ab

Timo Nummi

KHT

Allekirjoitustosite

SignSpace-palvelussa tehty allekirjoitus

Päiväys: 2023-03-08 15:04:15 (EET)

Tarkistuskoodi: OEZH2ZRRBP9FH5OUO6V4II9L5869VL55FDYRE
P3AHSU5AFXGBMG7MENH1IQ4A14D6W3OBWLCNQ3BTABENGYE6
N3AFZSBPCWWOMVTLPDDB7B368C32NMY1P1W763WXTF4



LähiTapiola Vahinkoyhtiö Toimintakertomus ja tilinpäätös 2022.pdf (95 sivua)

d75cbaa4120bd85870c28bdbda06381f47ccea003c6a570ffe87638d39fc54c

on allekirjoitettu sähköisesti SignSpace-palvelussa.

Rekisteröity koko nimi: **Juha Antero Koponen**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

Varmenteen haltija: **Platform of Trust Oy**

Varmenteen liikkeellelaskija: **Digi- ja väestötietovirasto**

Juha Antero Koponen

Allekirjoitettu 2023-03-08 10:11:25 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Sami Juhani Kulla**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Mobiilivarmenne**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

Varmenteen haltija: **Platform of Trust Oy**

Varmenteen liikkeellelaskija: **Digi- ja väestötietovirasto**

Sami Juhani Kulla

Allekirjoitettu 2023-03-08 10:17:30 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Ulla-Maija Moisio**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

Varmenteen haltija: **Platform of Trust Oy**

Varmenteen liikkeellelaskija: **Digi- ja väestötietovirasto**

Ulla-Maija Moisio

Allekirjoitettu 2023-03-08 10:23:30 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Jari Henri Eklund**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

Varmenteen haltija: **Platform of Trust Oy**

Varmenteen liikkeellelaskija: **Digi- ja väestötietovirasto**

Jari Henri Eklund

Allekirjoitettu 2023-03-08 10:42:40 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Hanna-Mari Hartikainen**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**
Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**
Identiteetin tarjoajan maa: **FI**
Varmenteen haltija: **Platform of Trust Oy**
Varmenteen liikkeellelaskija: **Digi- ja väestötietovirasto**

Hanna-Mari Hartikainen

Allekirjoitettu 2023-03-08 11:24:34 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Eeva Karoliina Ahdekivi**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**
Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**
Identiteetin tarjoajan maa: **FI**
Varmenteen haltija: **Platform of Trust Oy**
Varmenteen liikkeellelaskija: **Digi- ja väestötietovirasto**

Eeva Karoliina Ahdekivi

Allekirjoitettu 2023-03-08 11:44:10 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Anu Hannele Kallio**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**
Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**
Identiteetin tarjoajan maa: **FI**
Varmenteen haltija: **Platform of Trust Oy**
Varmenteen liikkeellelaskija: **Digi- ja väestötietovirasto**

Anu Hannele Kallio

Allekirjoitettu 2023-03-08 12:05:20 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Timo Pekka Vuorinen**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**
Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**
Identiteetin tarjoajan maa: **FI**
Varmenteen haltija: **Platform of Trust Oy**
Varmenteen liikkeellelaskija: **Digi- ja väestötietovirasto**

Timo Pekka Vuorinen

Allekirjoitettu 2023-03-08 15:04:15 (EET)

Dokumentin allekirjoittaja(t) on tunnistettu palvelussa seuraavasti

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

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

Allekirjoittajat on tunnistettu palvelussa seuraavasti:

Pankkitunnistus – Allekirjoittaja identiteetti on varmistettu käyttäen vahvan tunnistautumisen menetelmää. Allekirjoittaja on tunnistautunut allekirjoitustapahtuman yhteydessä Signicat Connect-tunnistuspalveluun pohjoismaisilla pankkitunnuksilla.

Mobiilivarmenne – Allekirjoittaja identiteetti on varmistettu käyttäen vahvan tunnistautumisen menetelmää. Allekirjoittaja on tunnistautunut allekirjoitustapahtuman yhteydessä Signicat Connect-tunnistuspalveluun Mobiilivarmenteella.

Allekirjoituksen autenttisuuden tarkistaminen

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

Asiakirjan alkuperäinen versio, joka sisältää kiistämättömyyden osoittamiseen liittyvät tiedot, säilytetään SignSpace-palvelussa. Asiakirjasta muodostetaan jakeluversio, joka sisältää PDF-muotoisen allekirjoitussivun PDF-dokumentin viimeisenä sivuna tai muun tiedostomuodon tapauksessa erillisenä PDF-tiedostona. Kiistämättömyyden osoittamiseen liittyvät tiedot ovat saatavissa SignSpace-asiakaspalvelun kautta.

Ohje SignSpace -palvelussa allekirjoitetun asiakirjan tarkistamiseen:

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

signspace

<https://signspace.com/fi>

asiakaspalvelu@signspace.fi

0600 301 339 (1,52 eur/min+pvm, viikonpäivinä 8.00 - 16.00)

Allekirjoitustosite

SignSpace-palvelussa tehty allekirjoitus

Päiväys: 2023-03-20 15:08:31 (EET)

Tarkistuskoodi: X3NKQCE3TAE8X8C7NJU7FCD1GXM2CDO357FX
8HQYYSANALM6Z9SEMX9QS411YNTIIML70YRTFSP8HKWJEYYLEY97
LKEH9APN8LNAI3GKCYC75B3JRF7R7PUXNDCFDNCSN



 LähiTapiola Vahinkoyhtiö Toimintakertomus ja tilinpäätös 2022_Final.pdf (98 sivua)

ebdb40672d72f2fad8871907c395976bb3e54aca5e4f16ae0eeac34cd1e26835

on allekirjoitettu sähköisesti SignSpace-palvelussa.

Rekisteröity koko nimi: **Timo Erkki Nummi**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

Varmenteen haltija: **Platform of Trust Oy**

Varmenteen liikkeellelaskija: **Digi- ja väestötietovirasto**

Timo Erkki Nummi

Allekirjoitettu 2023-03-20 15:08:31 (EET)

Dokumentin allekirjoittaja(t) on tunnistettu palvelussa seuraavasti

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

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

Allekirjoittajat on tunnistettu palvelussa seuraavasti:

Pankkitunnistus – Allekirjoittaja identiteetti on varmistettu käyttäen vahvan tunnistautumisen menetelmää. Allekirjoittaja on tunnistaunut allekirjoitustapahtuman yhteydessä Signicat Connect-tunnistuspalveluun pohjoismaisilla pankkitunnuksilla.

Allekirjoituksen autenttisuuden tarkistaminen

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

Asiakirjan alkuperäinen versio, joka sisältää kiistämättömyyden osoittamiseen liittyvät tiedot, säilytetään SignSpace-palvelussa. Asiakirjasta muodostetaan jakeluversio, joka sisältää PDF-muotoisen allekirjoitussivun PDF-dokumentin viimeisenä sivuna tai muun tiedostomuodon tapauksessa erillisenä PDF-tiedostona. Kiistämättömyyden osoittamiseen liittyvät tiedot ovat saatavissa SignSpace-asiakaspalvelun kautta.

Ohje SignSpace -palvelussa allekirjoitetun asiakirjan tarkistamiseen:

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

signspace

<https://signspace.com/fi>

asiakaspalvelu@signspace.fi

0600 301 339 (1,52 eur/min+pvm, viikonpäivinä 8.00 - 16.00)



Tilintarkastuskertomus

LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiön yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiön (y-tunnus 0211034-2) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2022. Tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, epäsuoran rahoituslaskelman ja liitetiedot.

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

Lausuntomme on ristiriidaton hallitukselle annetun lisäraportin kanssa.

Lausunnon perustelut

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

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

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

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

Olennaisuus

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

Merkittävimmät arvioidut olennaisen virheellisyyden riskit

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

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

**MERKITTÄVIMMÄT ARVIOIDUT
OLENNAISEN VIRHEELLISYYDEN RISKIT**

**KUINKA OLEMME TOIMINEET NÄIDEN
RISKIEN JOHDOSTA**

1 Sijoitusten arvostus (tilinpäätöksen laatimisperiaatteet s. 76–79)

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

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

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

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

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

Olemme arvioineet yhtiön soveltamien tilinpäätösperiaatteiden ja arvostusmenetelmien asianmukaisuutta.

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

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

Lisäksi olemme arvioineet sijoitusomaisuutta koskevien liitetietojen oikeellisuutta.

2 Vakuutustekninen vastuuelva (tilinpäätöksen laatimisperiaatteet s. 79–81)

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

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

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

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

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

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

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

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

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

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

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

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

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

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

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- Hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitiilinpäätöksestä. Vastamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

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

Muut raportointivelvoitteet

Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Olemme toimineet LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiön yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana vuodesta 2013 alkaen yhtäjaksoisesti 10 vuotta.

Muu informaatio

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

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

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

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

Espoossa 20. maaliskuuta 2023

KPMG OY AB



Timo Nummi
KHT