



LähiTapiola
Varainhoito Oy

Vuosikertomus 2014

LähiTapiola Varainhoito

LähiTapiola Varainhoito keskittyy varainhoitoon ja sijoitustoimintaan.
Yhtiössä työskentelee lähes 50 sijoitusalan ammattilaista.

Sisällysluettelo

Toimitusjohtajan katsaus	4
Hallituksen toimintakertomus 1.1. – 31.12.2014	6
Tilinpäätös 1.1. – 31.12.2014	10
Tase ja tuloslaskelma	10
Rahoituslaskelma	12
Tunnusluvut	13
Tilinpäätöksen liitetiedot	14
Liitetiedot laatimisperiaatteista	14
Liitetiedot riskienhallinnasta	14
Liitetiedot vakavaraisuuden hallinnasta	16
Taseen ja tuloslaskelman liitetiedot	18
Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset	24
Tilinpäätösmerkintä	25
Tilintarkastuskertomus	26

Lähellä läpi elämän

LähiTapiolassa on innokkaita autoilijoita, äitejä ja isiä, urheilijoita, koiran- ja kissanomistajia, veneilijöitä, talonrakentajia, maailmanmatkaajia, sijoittajia ja yrittäjiä. Siksi meillä on näiden asioiden turvaamiseen sellaisia ratkaisuja, joita itse haluamme ja käytämme. Huolehdimme tärkeimmistä asioistasi asiantuntemuksella ja aidosti välittäen.

LähiTapiola lyhyesti

LähiTapiola-ryhmä on keskinäiseen yhtiömuotoon perustuva, asiakkaiden omistama yhtiöryhmä, joka palvelee henkilö-, maatala-, yrittäjä-, yritys- ja yhteisöasiakkaita. Tarjoamme vahinko- ja henkivakuuttamisen sekä sijoittamisen ja säästämisen palvelut. Kauttamme saa myös eläkevakuuttamisen ja pankin palvelut.

LähiTapiola Varainhoito lyhyesti

LähiTapiola Varainhoito keskittyy omaan näkemykseen perustuvaan varainhoitoon ja sijoitustoimintaan. LähiTapiola Varainhoidon hallinnoimat varat ovat noin 9,1 miljardia euroa.

LähiTapiola Pankin ja S-Pankin fuusioituttua vuonna 2014 LähiTapiola Varainhoito jatkaa LähiTapiolan sataprosenttisessa omistuksessa ja sen varainhoitoasiakkaiden asema tai palvelut eivät ole muuttuneet.



Palvelut henkilöasiakkaille

- LähiTapiola-rahastojen salkunhoito ja sijoitustoiminta
- Private Banking -varainhoito
- Vauras-varallisuudenhoito

Palvelut yritysassiakkaille

- LähiTapiola Varainhoito vastaa LähiTapiola-rahastojen salkunhoidosta ja sijoitustoiminnasta
- Private Banking -varainhoito
- Instituutiosijoittajien palvelu

LähiTapiola Varainhoito tasaisessa kasvusuunnassa



”

Vuosi 2014 oli
sijoituksellisesti
hyvä vuosi
asiakkaillemme.

**Tuloksellisesti vuosi oli hyvä.
Onnistuneen Private banking
-myynnin lisäksi hyvään
liiketoiminnan tulokseen
vaikutti suotuisasti kehittyneet
sijoitusmarkkinat.**

Tom Liljeström, toimitusjohtaja

Tuloksellisesti vuosi oli Varainhoidolle hyvä. Kasvu jatkui koko vuoden, varsinkin Private banking -asiakkaissa. Tulos oli jonkun verran odotuksia parempi johtuen suotuisasta markkinakehityksestä. Rahastoliiketoiminta myytiin FIM Varainhoito Oy:lle.

Vuoden alkupuolella sijoitusmarkkinoiden kehitys oli varsin vakaata. Syksyn aikana talouden kasvun erkaantuminen Yhdysvaltojen ja Euroopan välillä aiheutti epäyhte-näisemmän markkinakehityksen. Sijoitusympäristö näyttää taittumisen merkkejä, minkä vuoksi riskejä on laskettu sijoitussalkuissa.

LähiTapiola Varainhoidon strategia etenee suunnitellusti ja asiakasmäärät kasvoivat tavoitteen mukaan.

Sijoitusnäkemyksestä viestimiseen hyödynnetään entistä vahvemmin sosiaalista mediaa.

Varainhoidon asiantuntijat twiittaavat sijoitusnäkemyk-sestämme ja kommentoivat talouden tapahtumia. Myös Sijoitustalous.fi:n sivusto ja erityisesti sivustolla oleva blogi on aktiivisessa käytössä ja lukijat kommentoivat tekstejä ahkerasti.

LähiTapiola-rahastojen hallinnointi siirtyi 1.3.2014 alkaen FIM Varainhoito Oy:lle. LähiTapiola Varainhoito jatkaa rahastojen omaisuudenhoitajana ja rahastojen sijoitustoiminta ja päätökset tehdään Varainhoidossa. LähiTapiola-rahastojen asiakkaita palvelee jatkossakin LähiTapiolan toimistoissa ja verkkoasiointi hoituu LähiTapiolan verkkopalvelussa. Rahastoihin liittyvää

puhelinpalvelua varten perustettiin oma tiimi LähiTapiolan asiakaspuhelinpalveluun.

Rahastoliiketoiminnan siirron jälkeen LähiTapiola Varainhoito haki uuden toimiluvan ja muuttui rahastoyhtiöstä sijoituspalveluyhtiöksi. Uusi sijoituspalvelutoimilupa mahdollistaa entistä laajemman palveluvalikoiman, jota Varainhoito voi jatkossa tarjota mm. LähiTapiolan Private -organisaation välityksellä.

Ulkopuolisia tunnustuksia Varainhoidolle

LähiTapiola Varainhoito sai vuoden aikana riippumattomilta tahoilta tunnustuksia sekä rahastoista että sijoitustoiminnan vastuullisuudesta ja asiakaspalvelusta.

Puolueeton rahastoluokittaja Lipper valitsi LähiTapiolan Maailma 80- ja Yrityskorko-rahastot vuoden 2014 parhaiksi pohjoismaisiksi rahastoiksi vuotuisessa rahastovertailussaan.

Scandinavian Financial Researchin (SFR) tutkimuksessa vuonna 2014 LähiTapiola Varainhoito valittiin Suomen parhaaksi varainhoitajaksi vastuullisessa sijoittamisessa sekä palkittiin jaetulla toisella sijalla instituutioasiakkaiden palvelun laadussa.

Tuotevalikoimaa, palvelukonsepteja ja vastuullisuutta kehitettiin

Palveluvalikoimaa uudistettiin yhteistyössä LähiTapiola Henkiyhtiön kanssa. Vauras-varainhoitokonseptia päivitettiin asiakastarvetta paremmin vastaavaksi, lisäksi lanseerattiin uusi piensijoittajalle sopiva Viisas-varainhoitokonsepti. Private-asiakkaille kehitettiin uudet Metsäsijoitus ja Tapiolan Keskus-sijoituskorit.

Jokavuotinen Sijoitustalous-kiertue kiersi 20 paikkakunnalla ympäri Suomen. Kiertueella käsiteltiin talouden näkymiä ja keskusteltiin siitä, mihin sijoitusmarkkinat ovat menossa. Kiertue oli menestyksellinen ja Finlandia-talolla pidetty suurin tilaisuus keräsi täyden katsomon.

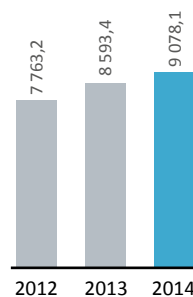
Varainhoidon asiakkaiden verkkopalveluita kehitetään entistä sujuvimiksi. Uudet palvelut on tarkoitus ottaa käyttöön vuoden 2015 keväällä.

LähiTapiola Varainhoito on yksi yli 300 kansainvälisestä

Avainluvut

	2014	2013	2012
Liikevaihto, milj. e	25,3	22,1	15,1
Liikevoitto, milj. e	11,2	4,8	0,4
Vakavaraisuussuhde, %	17,2	18,9	
Hallinnoitavat asiakasvarat, mrd. e	9,1	8,6	7,8

LähiTapiola Varainhoidon hallinnoimat asiakasvarat, milj. e.



suursijoittajasta, jotka allekirjoittivat syksyllä 2014 Global Investor Statementin Climate Change -kannanoton ilmastomuutoksen pysäyttämiseksi. Liityimme myös Carbon Disclosure -projektiin (CDP), joka edellyttää yrityksiä julkistamaan ilmastomuutokseen ja luonnonvarojen niukkuuteen liittyvää tietoa. Sijoittajat voivat hyödyntää tietoja sijoitusanalyyseissään ja myös vaikuttaessaan yritysten toimintaan.

LähiTapiola-rahastojen omistajaohjauspolitiikan mukaisesti toteutamme aktiivista omistajuutta pääasiassa säännöllisten yritystapaamisten välityksellä. Vuoden 2014 aikana salkunhoitajamme tapasivat johtoa yli 700 yrityksessä. Yhtiöistä yli 630 oli ulkomaalaisia. Lisäksi LähiTapiola Varainhoito oli edustettuna neljän suomalaisen yrityksen yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksissa ei äänestetty.

Tavoitteet vuodelle 2015

Tavoitteena on jatkaa kasvusuuntausta sekä asiakas- että hoidettavan varallisuuden määrässä. Pyrimme lisäämään Varainhoidon asiantuntijoiden näkyvyyttä niin sosiaalisessa mediassa kuin verkossa muutoinkin. LähiTapiola-rahastojen menestykseen puolueettomissa vertailuissa panostetaan.

- Kasvusuuntauksen jatkumiseen asiakasmäärissä ja varallisuudessa panostetaan.
- Rahastoasiakkaille tarkoitettu verkkopalvelu uudistetaan.
- Asiantuntijuutta ja näkymistä sosiaalisessa mediassa, erityisesti Twitterissä, vahvistetaan.
- Lanseerataan uusia, myös laskeviin ja epävakaisiin markkinoihin soveltuvia varainhoitokonsepteja.

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 1.1.–31.12.2014

LähiTapiola Varainhoito Oy:n kotipaikka on Espoo ja Y-tunnus 1604393-7. Yhtiön julkaistu tilinpäätös vuodelta 2014 on saatavilla osoitteessa www.lahitapiola.fi.

LähiTapiola Varainhoito Oy on LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiön tytäryhtiö.

LähiTapiola-ryhmän ja S-ryhmän välillä solmittiin 6.6.2013 julkaistu sopimuskokonaisuus, jossa sovittiin muun muassa S-Pankin ja LähiTapiola Pankin yhdistymisestä uudeksi S-Pankiksi. S-ryhmä omistaa uudesta vuonna 2014 toimintansa aloittaneesta pankista 75 prosenttia ja LähiTapiola-ryhmä 23,5 prosenttia. Samalla sovittiin LähiTapiola Varainhoidon rahastoliiketoiminnan siirrosta S-Pankki-konserniin (FIM Varainhoito Oy:lle) ja LähiTapiola Varainhoidon osakkeiden myynnistä LähiTapiola-ryhmän muille yhtiöille. Siirto toteutettiin 1.3.2014. LähiTapiola Varainhoito Oy jatkaa toimintaansa itsenäisenä ja näkemyksellisenä varainhoitajana, joka hoitaa entiseen tapaan LähiTapiola-rahastojen sijoitustoiminnan. Muutosten vaikutuksista käytännön toimintaan tiedotettiin tammikuussa 2014. Muutokset eivät edellyttäneet asiakkailta toimenpiteitä.

LähiTapiola Varainhoito sai sijoituspalveluyrityksen toimiluvan ja luopui rahastoyhtiötoimiluvasta 5.11.2014.

Toimintaympäristö

Vuosi 2014 alkoi varsin optimistisissa tunnelmissa. Euroopassa kaksoistaantumana oli päättynyt ja kasvuodotukset vahvistuivat. Yhdysvalloissa työllisyyden paraneminen näytti jatkuvan ripeänä ja maan keskuspankki alkoi suunnitellusti vähentää rahatalouden elvytystä. Ensimmäisen kolauksen talousoptimisti koki kuitenkin jo ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. USA:n poikkeuksellisen ankara talvi supisti maan kokonaistuotantoa yllättävän voimakkaasti ja geopolittinen kriisi Ukrainassa lisäsi yleistä epävarmuutta. Kesän aikana länsimaat ja Venäjä asettivat talouspakotteita toisiaan vastaan, mikä vuoden loppua kohden alkoi selvästi vaikuttaa Euroopan talouden näkymiin.

Suomen BKT:n supistuminen pysähtyi vuoden 2014 aikana mutta trendinomainen kasvu ei vielä käynnistynyt. Kokonaistuotanto oli viime vuoden lopussa edelleen yli 5 prosenttia vuoden 2007 lopun huipputason alapuolella. Kotimaisen kysynnän kehitys oli heikkoa kuluttajien alentuneen ostovoiman sekä alhaisen investointihalukkuuden takia. Suomi myös kärsi euroalueen keskiarvoa enemmän Venäjän kaupan rajoitteista.

Kehittyvissä talouksissa vuosi 2014 oli niin ikään odotuksia vaisumpi. Kiinan talouskasvun rakenteellinen hidastuminen ei enää ollut yllätys mutta hidastumisen nopeus kylläkin. Raaka-aineiden hintojen lasku puolestaan näkyi monien Etelä-Amerikan sekä Afrikan maiden kasvuodotusten alenemisena. Vuoden jälkipuoliskolla Venäjän talous kärsi huomattavasti lännen talouspakotteista, öljyn hinnan jyrkästä laskusta sekä ruplan voimakkaasta heikentymisestä. Intia sen sijaan oli vuonna 2014 harvoja myönteisiä yllättäjiä: onnistuneella finanssi- ja rahapolitiikan yhdistelmällä Intia kykeni vahvistamaan talouden kasvutekijöitä sekä alentamaan inflaatiota.

Sijoitusmarkkinoita leimasi vuonna 2014 kolme merkittävää trendiä: 1) korkotasoon odottamaton aleneminen, 2) dollarin huomattava vahvistuminen sekä 3) öljyn hinnan dramaattisen lasku. Euroalueella pitkien korkojen aleneminen johtui yhtäältä suhdannehuolista sekä toisaalta inflaatiovauhdin

vaarallisen nopeasta hidastumisesta lähelle deflaatiota. Dollari puolestaan hyötyi USA:n kasvujohtajuudesta sekä odotuksista, joiden mukaan USA:n keskuspankki tulee normalisoimaan rahapolitiikan asemoinnin muita keskeisiä keskuspankkeja nopeammin. Öljyn hinnan lasku taas käynnistyi kysynnän ja tarjonnan epätasapainosta: tarjontakapasiteettia oli viime vuosina lisätty kysynnän toteutunutta kasvuvauhtia enemmän.

Pääomaisuusluokista valtionlainat menestyivät vuonna 2014 parhaiten. Euroalueen valtionlainojen vuosituotto oli keskimäärin 13 prosenttia. Teollisuusmaiden osakekurssit tuottivat dollarimääräisesti noin 5 prosenttia mutta euron voimakkaan heikkenemisen vuoksi euromääräiset tuotot kohoivat 19,5 prosenttiin. Kehittyvien talouksien osakkeiden kokonaistuotto oli euroissa 11,5 prosenttia. Valuuttamarkkinoilla euro heikkeni Yhdysvaltain dollariin (-12 %) ja Ison-Britannian puntaan (-6,5 %) nähden. Japanin poikkeuksellisen talouspoliittisen kokeilun seurauksena jenin yleinen heikkeneminen jatkui. Euroon nähden jenin heikentyminen kuitenkin jäi marginaaliseksi (-0,1 %).

Sijoitusrahastomarkkinat

Suomalaisten sijoitusrahastojen pääomat jatkoivat kasvuaan vuoden 2014 aikana. Vuoden lopussa Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen yhteenlasketut pääomat olivat ennätyskelliset 85,1 miljardia euroa (75,1 mrd. €). Uutta pääomaa rahastoihin virtasi lähes 8,6 miljardia euroa. Vuoden lopussa osake-rahastoissa oli 31,7 miljardia, pitkän koron rahastoissa 26,4 miljardia, lyhyen koron rahastoissa 12,4 miljardia ja yhdistelmärahastoissa 12,8 miljardia euroa. Muissa rahastoissa, kuten hedge-rahastoissa, oli vuoden lopussa 1,7 miljardia euroa. Vuonna 2014 eniten uutta pääomaa keräsivät pitkän koron rahastot, joihin nettomääräisesti sijoitettiin 4,6 miljardia euroa. Yhdistelmärahastot keräsivät 2,6 miljardia ja osakerahastot 1,1 miljardia euroa. Voimakas kurssinousu nosti osakerahastojen arvoa vuoden aikana noin 2,9 miljardilla eurolla.

Rahastosijoituksia on noin miljoonalla suomalaisella. Kotitaloudet omistavat sijoitussidonnaiset vakuutukset huomioiden noin 39 prosenttia koko rahastopääomasta.

Näkymät vuodelle 2015

Euroalueen kasvunäkymä on kroonisesti heikentynyt väestön ikääntymisen, julkisen sektorin ylivelkaantumisen sekä pankkijärjestelmän ongelmien vuoksi. Samanaikaisesti deflaation riski on kasvanut, mitä voimistavat öljyn ja raaka-aineiden hintojen lasku sekä Kiinan talouskasvun pysyvä hidastuminen. Kasvun tukemisessa on nojaututtu liikaa Euroopan keskuspankin toimiin, joita rajoittavat jäsenmaiden näkemyserot keskuspankin mandaatin laajuudesta. Talouspolitiikassa ei ole kyetty toimeenpanemaan riittävästi rakenneuudistuksia, jotka parantaisivat pitkän aikavälin kasvupotentiaalia ja lisäisivät siten yritysten kannustimia työllistää ja investoida. Suomi on tässä suhteessa yksi euroalueen suurimmista epäonnistujista.

Euroopassa nimellisen bruttokansantuotteen kasvuodotus tuleville vuosille on edelleen hyvin alhainen. Tämän seurauksena korkotasolla on vain rajalliset nousumahdollisuudet. Toisaalta kasvuanemia vaikeuttaa valtioiden velkasuhteiden korjaantumista, mikä pitää yllä riskiä eurokriisin kärjistyisestä uudelleen. Yhdysvalloissa talous näyttäisi asettuneen 2,5–3,0

prosentin kasvu-uralle. Työttömyysasteen ollessa jo nyt hyvin lähellä luonnollista tasapainotasoaan, keskuspankki FED:n ensimmäiset koronnostot vuoden 2015 puolivälissä ovat todennäköisiä. Riskinä tosin on, että kansainvälisen talouden hidastuminen tarttuu myös Yhdysvaltain talouteen, jolloin FED voi joutua poikkeamaan ennako-ohjeistuksestaan.

Dollarin vahvistuminen sekä öljyn ja raaka-aineiden halpeneminen ovat herättäneet huolta kehittyvien talouksien kasvun kestävydestä. Dollarin kallistuminen on eittämättä riski, sillä kehittyvien valtioiden ja niillä toimivien yritysten velasta edelleen merkittävä osa on kovissa valuutoissa. Öljyn hinnan vaihtelulla sen sijaan on kapea-alaisemmin merkitystä. Valtaosa kehittyvistä talouksista ovat öljyn nettotuojia, joten niiden kannalta öljyn hinnan lasku on hyvä uutinen. Suurimmissa vaikeuksissa ovat valtiot, joissa budjetti-tasapaino perustuu selvästi korkeampaan öljyn hintaan (Venäjä, Nigeria, Venezuela sekä jotkin Pohjois-Afrikan maat).

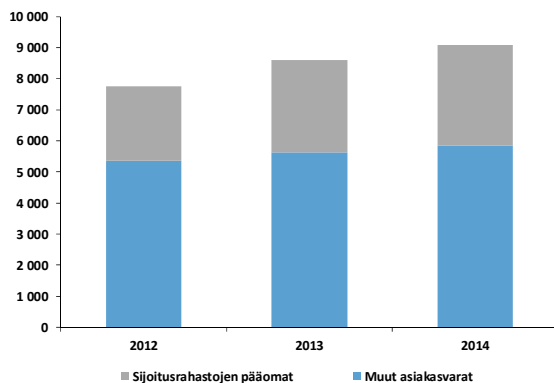
Kansainvälisen talouden merkittävimmät riskit liittyvät geopolitiisiin jännitteisiin, euroalueen ratkaisemattomiin velkaongelmiin, teollisuusmaiden deflaatioon sekä Kiinan talouden odottamattoman nopeaan jähdytymiseen.

Palvelut

LähiTapiola Varainhoito Oy tarjoaa asiakkailleen varainhoitopalveluja ja 28.2.2014 asti myös sijoitusrahastojen hallinnointipalveluja.

Varainhoidon hallinnoimat asiakasvarat kasvoivat 5,6 prosenttia 9 078,1 miljoonaan euroon (8 593,4 milj. €). Hallinnoitavien pääomien kasvuun vaikutti myönteinen myynnin ja markkina-arvojen kehitys.

Hallinnoitavat asiakasvarat



Varainhoitopalvelut

Varainhoidon tarjoamien täyden valtakirjan omaisuudenhoitopalvelujen pääomat kasvoivat 5 848,7 miljoonaan euroon (5 625,2 milj. €). Varainhoito toimii itsenäisenä salkunhoitajana LähiTapiola-rahastoille, joiden pääoma 2014 lopussa oli 3 228,9 miljoonaa euroa (2 972,8 milj. €).

Tavoitteemme on vuonna 2015 edelleen vahvistaa markkina-asemaamme varainhoitomarkkinoilla. LähiTapiolan kasvava asiakaskunta ja kiinnostus sijoitusrahastomarkkinoihin tarjoaa tähän hyvät mahdollisuudet.

Vastuullinen sijoittaminen

Jatkoimme vastuullisen sijoittamisen aktiivista kehittämistä vuoden 2014 aikana. Julkaisimme vuoden 2014 vastuullisen sijoittamisen vuosikatsauksen maaliskuussa 2015.

YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittajana raportoimme vuosittain vastuullisuuden toteutumisesta sijoitustoiminnassamme. Keväällä 2014 raportoimme vuoden 2013 toiminnasta. Uudistuneessa raportointirakenteessa vastasimme pakollisten kysymysten lisäksi myös kaikkiin toimintamme kannalta oleellisiin vapaaehtoiisiin kysymyksiin. Raporttiin voit tutustua osoitteessa lahitapiola.fi. Vuoden 2014 toiminnasta raportoimme alkuvuodesta 2015.

Marraskuussa 2014 LähiTapiola Varainhoito sai toisen kerran peräkkäin Scandinavian Financial Researchin (SFR) tutkimuksessa parhaan vastuullisen sijoittajan palkinnon. Lisäksi Varainhoito oli jaetulla toisella sijalla parhaiden instituutioiden varainhoitajien sarjassa. Palkinnot myöntänyt SFR on riippumaton suomalainen institutionaalisen varainhoidon ja yritysrahoitusmarkkinoiden tutkimusyritys.

Omistajaohjaus

LähiTapiola-rahastojen omistajaohjauspolitiikan mukaisesti toteutamme aktiivista omistajuutta pääasiassa säännöllisten yritystapaamisten välityksellä. Vuoden 2014 aikana salkunhoitajamme tapasivat yli 700 yrityksen johtoa. Yhtiöistä yli 630 oli ulkomaalaisia. Lisäksi LähiTapiola Varainhoito oli edustettuna neljän suomalaisen yrityksen yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksissa ei äänestetty.

Asiakkaat

LähiTapiola Varainhoito Oy:n omaisuudenhoitoasiakkaita ovat kaikki LähiTapiola-rahastot. Lisäksi asiakkainamme on institutionaalisia sijoittajia, muita yrityksiä ja yhteisöjä sekä yksityishenkilöitä. Tarjoamme varallisuudenhoitopalveluja myös Vauras ja Private palvelukokonaisuuksina, joiden asiakasmäärät kehittyivät positiivisesti vuoden 2014 aikana. Alhainen korkotaso ja sijoitusmarkkinoiden positiivinen tuottokehitys ovat lisänneet asiakkaiden kiinnostusta sekä sijoitusrahasto- että varainhoitopalveluihin.

Riskienhallinta

LähiTapiola Varainhoidon hallituksella on kokonaisvastuu yhtiön riskienhallinnasta. Hallitus määrittelee riskienhallinnan tavoitteet, riskinoton rajat, vastuut, mittarit ja valvontaperiaatteet. Yhtiössä laaditaan vuosittain riskienhallintasuunnitelma, joka hyväksytään hallituksessa. Hallitus seuraa säännöllisesti riskienhallinnan tilaa ja yhtiön kannalta oleellisten riskien kehitystä.

Toimiva johto vastaa riskienhallintaprosessin ylläpidosta ja kehittämisestä yhdessä yhtiöryhmän Riskienhallintapalvelujen kanssa. Sisäinen tarkastus tukee johtoa ja hallitusta valvonnan ja riskienhallinnan kehittämisessä.

Yhtiön riskienhallintaprosessi sisältää vuosisuunnittelun yhteydessä tehtävän riskikartoituksen sekä liiketoiminnan ja johdon päivittäisen työn riskien tunnistamiseksi ja arvioimiseksi. Riskikartoituksessa arvioidaan kattavasti yhtiön kohtaamat strategiset, operatiiviset ja toimintaympäristön riskit. Toiminnan kannalta oleelliseksi arvioidut riskit kirjataan riskienhallintasuunnitelmaan ja niille määritellään tarvittavat riskienhallintatoimenpiteet.

Riskienhallinnan periaatteissa ei ole tapahtunut oleellisia muutoksia edellisestä vuodesta.

Vakavaraisuuden hallinta

LähiTapiola Varainhoidon vakavaraisuuden hallintaprosessi koostuu viranomaisvaateiden mukaisesta Basel III Pilari I-vakavaraisuuslaskennasta ja raportoinnista sekä yhtiön omasta taloudellisen pääoman laskentamallista (ICAAP), jolla syvennetään Pilari I-laskentaa ottaen huomioon ulottuvuudet ja riskit, joita Pilari I-laskenta ei kata, esimerkiksi toimintaympäristöön ja sen muutoksiin liittyvät riskit. Tarkastelussa huomioidaan myös vuosittaisen riskikartoituksen tulokset. Hallitus linjaa yhtiön riskinottohalukkuuden vuosisuunnittelun yhteydessä asettamalla tavoitetasot pääomavaateiden ja omien varojen suhteelle. Vakavaraisuuslaskenta toteutetaan ja tulokset raportoidaan hallitukselle vuosineljänneksittäin tai tarvittaessa.

Tarkempi kuvaus riskienhallinnasta

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

Tunnusluvut ja vakavaraisuus

Tunnusluvut	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Palkkiotuotot, milj. €	15,5	22,0	14,1
Liiketulos, milj. €	11,2	4,8	0,4
Kulu/Tuotto-suhde	0,6	0,8	1,0
Oman pääoman tuotto (ROE), %	67,8	37,7	3,1
Ydinpääoma (CET1) suhteessa kokonaisriskiin (%)	17,2	18,9	
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa kokonaisriskiin (%)	17,2	18,9	
Kokonaisriski, milj.€	33,1	32,5	

LähiTapiola Varainhoidon vakavaraisuus oli erinomaisella tasolla. Ydin-, ensisijaisen ja kokonaispääoman määrä kokonaisriskistä oli 17,2 prosenttia (18,9 %). Vuoden 2014 tulos on vahvistettu vasta vakavaraisuuden laskennan jälkeen, joten sitä ei ole luettu mukaan ydinpääomaan. Vuoden 2014 tulos huomioiden vakavaraisuus olisi ollut 44,2 prosenttia. Tunnuslukuja ja vakavaraisuuslaskelman osa-alueita on esitetty laajemmin tilinpäätöksessä ja niiden liitetiedoissa.

Tase

Tase	31.12.2014 milj. €	31.12.2013 milj. €	muutos %
Saamiset luottolaitoksilta	0,7	3,1	-78,3 %
Saamistodistukset	14,0	8,0	75,2 %
Vieras pääoma	4,1	4,4	-6,3 %
Oma pääoma	15,3	11,1	37,2 %
Taseen loppusumma	19,4	15,5	24,9 %
Hallinnoitavat varat	9 078,1	8 593,4	5,6 %

Oma pääoma oli 15,3 miljoonaa euroa (11,1 milj. €). Muutoksesta 8,9 miljoonaa euroa johtui tilikauden erinomaisesta tuloksesta. Käyvän arvon rahaston muutos on vähäinen.

Tilikauden tulos

Tuloslaskelma	1-12/2014 1 000 €	1-12/2013 1 000 €	muutos %
Liiketulos			
(ennen veroja)	11 172	4 849	130,4 %
Tilikauden tulos	8 929	3 663	143,8 %
Tilikauden tulos ilman kertaluonteista erää	5 633	3 663	53,8 %
Palkkiotuotot	15 463	21 962	-29,6 %
Sijoituspalvelu-toiminnan tuotot yht.	25 306	22 129	14,4 %
Hallintokulut	13 262	14 390	-7,8 %

Vuoden 2014 tulos oli erittäin hyvä, 8 929 tuhatta euroa (3 663 tuhatta euroa). Rahastoliiketoiminnan myynti vaikutti erityisesti tuottojen rakenteeseen. Palkkiotuotot laskivat 29,6 prosenttia, mutta sijoituspalvelutoiminnan tuotot yhteensä kasvoivat 14,4 prosenttia. Kasvua selittää liiketoiminnan muihin tuottoihin sisältyvä 4 119 tuhannen euron kertaluonteinen erä. Hyvään tulokseen vaikuttivat omaisuudenhoitopalveluiden asiakasvarojen kasvu ja sijoitusmarkkinoiden elpyminen.

Hallinto, henkilöstö ja tilintarkastajat

LähiTapiola Varainhoito Oy:n **hallitukseen** kuuluu seitsemän jäsentä, joiden toimikausi on yksi vuosi. Hallitusten jäsenillä tulee olla monipuolinen ja toisiaan täydentävä ammatillinen pätevyys sekä kokemus ja sellainen osaaminen sijoituspalveluyrityksen liiketoiminnasta kuin yhtiön toiminnan laadun ja laajuuden kannalta on tarpeen. Hallitus kokoontui vuonna 2014 16 kertaa. Kokouksien osallistumisprosentti oli 93,6.

LähiTapiola Varainhoito Oy:n **hallituksen jäsenet:**

Jari Eklund (s. 1963), hallituksen puheenjohtaja 13.6.2014 alkaen

- kauppätieteiden maisteri
- yhtiöryhmän johtaja LähiTapiola-ryhmä

Pekka Antikainen (s. 1966)

- yhteiskuntatieteiden maisteri, eMBA
- toimitusjohtaja LähiTapiola Satakunta

Teija Kerminen (s. 1963) 30.5.2014 alkaen

- varatuomari, EMBA
- lakiasiaintojohtaja LähiTapiola-ryhmä

Jukka Kinnunen (s. 1957) 30.5.2014 asti

- kauppätieteiden maisteri
- toimitusjohtaja LähiTapiola Vahinkovakuutus 31.5.2014 asti

Harri Lauslahti (s. 1961), hallituksen puheenjohtaja 13.6.2014 saakka

- kauppätieteiden maisteri
- toimitusjohtaja LähiTapiola Palvelut Oy

Tapio Oksanen (s. 1958)

- kauppätieteiden maisteri
- varatoimitusjohtaja Työttömyysvakuusrahasto

Janne Pesonen (s. 1965)

- diplomi-insinööri, SHV
- varatoimitusjohtaja LähiTapiola Henkiyhtiö

Jonna Ryhänen (s.1975) 6.3.2014 asti

- valtiotieteen maisteri, CEFA
- arvopaperijohtaja Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo

Jari Sundström (s. 1960) 30.5.2014 alkaen

- varatuomari
- toimitusjohtaja LähiTapiola Vahinkovakuutus

LähiTapiola Varainhoito Oy:n **johtoryhmän jäsenet:**

Tom Liljeström (s. 1959)

- diplomi-insinööri, kauppätieteiden maisteri
- toimitusjohtaja

Jyrki Mäkelä (s. 1961)

- kauppätieteiden maisteri
- johtaja, toimitusjohtajan varamies

Tarja Asula (s. 1958)

- kauppätieteiden maisteri
- palvelujohtaja

Jari Järvinen (s. 1967)

- kauppätieteiden tohtori
- pääekonomisti, apulaisjohtaja

Outi Kalpio (s. 1965)

- kauppätieteiden maisteri
- apulaisjohtaja, osake- ja korkosijoitukset

Satu Marttila (s. 1953)

- ekonomisti
- johtaja, instituutioasiakkuudet

Tero Saarinen (s. 1974)

- tradenomi
- osastopäällikkö, liiketoiminnan kehittäminen

Outi Vänni (s. 1962)

- varatuomari
- palvelujohtaja, apulaisjohtaja

LähiTapiola Varainhoito Oy:n henkilöstömäärä oli keskimäärin 48 henkilöä (51).

LähiTapiola Varainhoito noudattaa LähiTapiola-ryhmän palkitsemisjärjestelmää. Tarkempia tietoja palkitsemisjärjestelmästä sekä LähiTapiola Varainhoidon toimitusjohtajan palkitsemisesta löytyy LähiTapiolan verkkosivuilta.

Yhtiökokouksessa 6.3.2014 varsinaiseksi **tilintarkastajaksi** valittiin KPMG Oy Ab, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana LähiTapiola-ryhmässä toimii KHT Mikko Haavisto. Varatilintarkastajaksi valittiin KHT Birgitta Immerthal.

Tulevat tapahtumat

Varainhoidolle rakennetaan vuoden 2015 aikana oma verkkopalvelu, jolla parannetaan asiakkaidemme monipuolista palvelua. Vuoden aikana kasvatetaan Private- ja Vauras-konseptien alueellista myyntiverkostoa.

Luottolaitos- ja sijoituspalveluyritysten viranomaissääntelyyn on tulossa muutoksia, joiden vaikutusta yhtiön toimintaan seurataan aktiivisesti ja varaudutaan tarvittaviin muutoksiin.

Hallituksen esitys vuoden 2015

yhtiökokoukselle

Jakokelpoiset varat tilinpäätöksessä ovat 12 748 446,45 euroa, josta tilikauden voitto on 8 928 695,79 euroa. Yhtiön taloudellisessa tilanteessa ei ole tilikauden päättymisen jälkeen tapahtunut olennaisia muutoksia eikä myöskään OYL 13:2 §:ssä tarkoitettu maksukykyisyydestä vaikuta jakokelpoisten varojen määrään.

Hallitus ehdottaa 15.4.2015 pidettävälle yhtiökokoukselle, että vuoden 2014 tilikauden 8,9 miljoonan euron voitosta maksetaan osinkoa 340,00 euroa osakkeelta ja loput tilikauden voitosta siirretään edellisten tilikausien tulos -tilille. Ehdotuksen mukaan osinkoihin käytettäisiin yhteensä 612 tuhatta euroa.

TILINPÄÄTÖS 1.1.2014 – 31.12.2014

Tase ja tuloslaskelma

TASE	31.12.2014 1 000 €	31.12.2013 1 000 €	(liitteen numero)
VASTAAVAA			
Saamiset luottolaitoksilta			
Vaadittaessa maksettavat	669	3 085	(1,11,12,13,14)
Saamiset luottolaitoksilta	669	3 085	
Saamistodistukset			
Muilta	13 976	7 978	(2,11,12,13,14)
Saamistodistukset	13 976	7 978	
Osakkeet ja osuudet	354	354	(3,13,14)
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	360	0	(3,13,14)
Aineettomat hyödykkeet	56	199	(4,5)
Aineelliset hyödykkeet			
Muut aineelliset hyödykkeet	53	24	(5)
Aineelliset hyödykkeet	53	24	
Muut varat	2 756	3 572	(6)
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	1 162	313	(7)
VASTAAVAA YHTEENSÄ	19 386	15 524	
VASTATTAVAA			
VIERAS PÄÄOMA			
Muut velat			
Muut velat	737	354	(9,12)
Muut velat	737	354	
Siirtovelat ja saadut ennakot	3 373	4 033	(10,12)
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	4 110	4 388	
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	845	845	(15,16)
Ylikurssirahasto	1 692	1 692	(15)
Muut sidotut rahastot			
Käyvän arvon rahasto			
Käypään arvoon arvostamisesta	-9	-15	(8,15)
Käyvän arvon rahasto	-9	-15	
Muut sidotut rahastot	-9	-15	
Vapaat rahastot			
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	2 196	2 196	(15)
Vapaat rahastot	2 196	2 196	
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	1 624	2 756	(15)
Tilikauden voitto (tappio)	8 929	3 663	(15)
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	15 276	11 137	
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	19 386	15 524	

TULOSLASKELMA

	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013	(liitteen numero)
	1 000 €	1 000 €	
Palkkiotuotot	15 463	21 962	(19,36)
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista			
Muista yrityksistä	17	23	
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	17	23	(20)
Korkotuotot	16	25	(21)
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	0	0	(22)
Liiketoiminnan muut tuotot	9 809	119	(23)
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT	25 306	22 129	
Palkkiokulut	83	1 013	(19)
Korkokulut	0	0	(21)
Hallintokulut			
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	3 959	4 636	(32)
Henkilösivukulut			
Eläkekulut	844	918	(27,34)
Muut henkilösivukulut	165	207	
Henkilösivukulut yhteensä	1 009	1 125	
Henkilöstökulut yhteensä	4 968	5 761	
Muut hallintokulut	8 294	8 629	
Hallintokulut	13 262	14 390	
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	217	1 201	(25)
Liiketoiminnan muut kulut	572	676	(24,37)
LIKEVOITTO (-TAPPIO)	11 172	4 849	
Tuloverot	2 244	1 186	
VARSINAISEN TOIMINNAN VOITTO (TAPPIO)			
VEROJEN JÄLKEEN	8 929	3 663	
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	8 929	3 663	

Rahoituslaskelma

Epäsuora rahoituslaskelma	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013
	1 000 €	1 000 €
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Liikevoitto (tappio)	11 172	4 849
Maksetut verot	2 549	325
Liikevoittoon tehdyt oikaisut	199	1 179
Liiketoiminnan varojen lisäys(-) / vähennys(+)	-6 025	-2 012
Liiketoiminnan velkojen lisäys(+) / vähennys(-)	-5 070	-998
Liiketoiminnan rahavirta (A)	2 825	3 342
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Saadut osingot	17	23
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	-103	140
Investointien rahavirta (B)	-446	163
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Maksetut osingot	-4 795	-801
Rahoituksen rahavirta (C)	-4 795	-801
RAHAVAROJEN MUUTOS (A+B+C)		
lisäys (+) / vähennys (-)	-2 416	2 704
Rahavarat tilikauden alussa	3 085	381
Rahavarat tilikauden lopussa	669	3 085
Rahavarojen muutos	-2 416	2 704

Tunnusluvut

TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT

	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
Oma pääoma (keskimäärin), milj.€	13,2	9,7	8,6
Taseen loppusumma (keskimäärin), milj.€	17,5	13,8	11,7
Palkkiotuotot, milj.€	15,5	22,0	14,1
Liikevaihto, milj.€	25,3	22,1	15,1
Liikevoitto, -tappio, milj.€	11,2	4,8	0,4
Liikevoitto liikevaihdesta, %	44,1	21,9	2,4
Oman pääoman tuotto (ROE), %	67,6	37,7	3,1
Koko pääoman tuotto (ROA), %	51,2	26,5	2,2
Omavaraisuusaste %	78,8	58,8	68,1
Kulu/Tuotto -suhde	0,6	0,8	1,0

VAKAVARAISUUS (Pilari I mukaan)

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Ydinpääoma (CET1)			
suhteessa kokonaisriskiin (%)	17,2	18,9	
Ensisijainen pääoma (T1)			
suhteessa kokonaisriskiin (%)	17,2	18,9	
Omat varat yhteensä (TC)			
suhteessa kokonaisriskiin (%)	17,2	18,9	
Kiinteiden yleiskustannusten perusteella laskettu kokonaisriski, milj.€	33,1	32,5	
Vakavaraisuussuhde (TC) vanhalla menetelmällä (%)		17,9	21,9

Laskentakaavat

1) Keskeiset tuloslaskelmaerät

Liikevaihto = tuloslaskelman erä "Sijoituspalvelutoiminnan tuotot"

2) Oman pääoman tuotto prosentteina (ROE)

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

3) Koko pääoman tuotto prosentteina (ROA)

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

4) Omavaraisuusaste prosentteina

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

5) Kulu-tuotto -suhde

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

Sijoituspalvelutoiminnan tuotot

Tilinpäätöksen liitetiedot

1. Liitetiedot laatimisperiaatteista

1.1. Yleiset tiedot

LähiTapiola Varainhoito Oy:n omistavat LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö (80,6 prosenttia) ja LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö (19,4 prosenttia). LähiTapiola Varainhoito Oy:n (y-tunnus 1604393-7) kotipaikka on Espoo ja osoite Reventolankuja 1, 02100 Espoo.

Tämän tilinpäätöksen luvut esitetään tuhansina euroina, ellei toisin mainita. Hallitus hyväksyi 1.1.–31.12.2014 tilinpäätöksen kokouksessaan 23.2.2015.

1.2. Laatimisperiaatteet

Tilinpäätös ja toimintakertomus on laadittu noudattaen Suomen kirjanpitolakia ja -asetusta, sijoitusrahastolakia, lakia luottolaitostoinnasta, valtiovarainministeriön asetusta luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta, Finanssivalvonnan määräyksiä ja ohjeita sekä kirjanpitolautakunnan yleisohjeita.

Tase- ja tuloslaskelman eriä vertailtaessa on huomioitava sijoitusrahastojen liiketoimintasiirron vaikutukset.

1.3. Yhteenveto merkittävistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista

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

Saamistodistuksia ovat kaikki jälkimarkkinakelpoiset velkainstrumentit, kuten valtion velkasitoumukset, kuntatodistukset, valtion ja muiden julkisyhteisöjen liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat, pankkien sijoitustodistukset, yritystodistukset sekä pankkien ja yritysten liikkeeseen laskemat joukkovelka- ja vaihtovelkakirjalainat. Saamistodistukset on luokiteltu arvostusta varten myytävänä oleviksi rahoitusvaroiksi. Myytävissä olevat rahoitusvarat arvostetaan käypään arvoon vastaeränä taseen omassa pääomassa oleva käyvän arvon rahasto.

Osakkeet ja osuudet on luokiteltu arvostamista varten myytävissä oleviksi rahoitusvaroiksi. Myöhempi arvostaminen tapahtuu joko hankintamenoön tai jakotettuun hankintamenoön. Jos näiden rahoitusvarojen arvo tilinpäätöspäivänä on arvonalentumisen johdosta jakotettua hankintamenoa tai hankintamenoa alempi, alennetaan arvo arvonalentumistapilla vähennettyyn jakotettuun hankintamenoön. Hankintamenoön arvostetaan käyttöomaisuuden luonteiset osakkeet ja osuudet.

Aineettomissa hyödykkeissä on muina pitkävaikutteisina menoina aktivoitu vastikkeellisesti hankittujen atk-järjestelmien suunnittelumenot sekä huoneistojen perusrannusmenot. Poisto aika on 10 vuotta käyttönotosta tai sitä lyhyempi taloudellinen käyttö aika.

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

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

Korkotuottoihin merkitään vastaaviin "Saamiset luottolaitoksilta" kuuluvista tase-eristä saatavat korkotuotot.

Erään **myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot** kirjataan kaikki muut myytävissä oleviksi rahoitusvaroiksi luokitelluista tase-eristä tuloslaskelmaan kirjattavat erät paitsi näistä johtuvat korot ja osingot.

2. Liitetiedot riskienhallinnasta

LähiTapiola Varainhoidon riskienhallinta perustuu voimassa olevaan lainsäädäntöön, siitä annettuihin määräyksiin, ohjeisiin ja tulkintoihin sekä LähiTapiola-ryhmän riskienhallintapolitiikkaan ja käytäntöihin. Yhtiön riskienhallinnassa noudatettiin maaliskuuhun 2014 asti LähiTapiola Pankki-konsernin riskienhallinnan periaatteita. Omistajavaihdoksen seurauksena yhtiö on nykyisin LähiTapiola Keskinäisen Vakuutusyhtiön tytäryhtiö. Samassa yhteydessä vastuu yhtiön riskienhallinnasta siirtyi osittain yhtiöryhmän Riskienhallintapalvelut-yksikköön. Vuoden 2015 aikana yhtiön riskienhallinta tullaan soveltuvin osin integroimaan osaksi LähiTapiola-ryhmän riskienhallinta- ja vakavaraisuusprosessia (ORSA).

2.1. Riskienhallinnan lähtökohdat

Riskienhallinnalla varaudutaan muuttuvista ulkoisista ja sisäisistä olosuhteista johtuviin uikiin ja mahdollisuuksiin määritellyn riskinottohalukkuuden puitteissa. Näin pyritään saavuttamaan strategiset ja toiminnan tavoitteet.

Yhtiön riskienhallinta perustuu LähiTapiola-ryhmässä määriteltuihin riskienhallinnan käsitteisiin, riskienhallinnan tehtävään, tavoitelaan ja riskinottohalukkuuteen sekä viranomaismääräyksiin. Tavoitteena on edistää asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvuutta ja tukea liiketoiminnan toiminnallisten ja taloudellisten tavoitteiden toteutumista. Hyvä vakavaraisuus on erityisen tärkeää finanssiryhmittymän johdossa olevan yhtiön keskinäisen yhtiömuodon vuoksi.

Riskienhallinta on aktiivista ja ennakoiavaa 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.

Yhtiön riskinottohalukkuus perustuu seuraaville periaatteille:

- Riskinotto tukee strategian ja operatiivisten suunnitelmien taloudellista ja toiminnallista toteutumista
- Riskit eivät vaaranna yhtiöryhmän yhtiöiden ja toimintojen toimintaa tai talouden vakautta
- Liiketoiminta pysyy määritellyissä riskirajoissa
- Riskien vaikutukset yhtiön kaikkiin organisaation osiin kyetään tunnistamaan
- Konsernin organisaatioiden väliset riskisidokset ovat selkeät

Vastuullisen yritystoiminnan periaatteiden mukaisesti yhtiö huolehtii ja tiedottaa luotettavasti riskeistään sekä niiden hallinnasta asiakkailleen ja muille sidosryhmille.

2.2. Riskienhallinnan pääalueet

Riskienhallinnan pääalueet ovat yhtiössä ja LähiTapiola-ryhmittymässä yhteiset.



Toimintaympäristön ja strategian riskit

- Yleisen toimintaympäristön riskit
- Markkinoiden ja asiakkaiden käyttäytymisen riskit
- Kilpailun luonteen ja kilpailijoiden aiheuttamat riskit
- Strategisten valintojen riskit
- Yhtiönä toimimisen ja ryhmisijoitusten riskit

Taloudelliset riskit

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

Operatiiviset riskit

- Toiminnan suunnittelun riskit
- Prosessiriskit
- Järjestelmäriskit
- Henkilöstöriskit
- Juridiset ja compliance riskit
- Tapaturma- ja vahinkoriskit

Yhtiö noudattaa yhtiöryhmän riskienhallintapolitiikkaa ja yhtiöryhmän muita riskienhallinnan ohjeita joko sinällään tai yhtiön toimintaan sovellettuna.

2.3. Riskienhallintaorganisaatio

LähiTapiola Varainhoidon hallituksella on kokonaisvastuu riskienhallinnasta. Hallitus vahvistaa työjärjestyksensä mukaisesti vuosittain yhtiön riskienhallintasuunnitelman ja siihen liittyvät ohjeet, varmistaa niiden huomioinnin vuosittaisessa toimintasuunnitelmassa ja valvoo riskienhallinnan toteutumista.

Johtoryhmän vastuulla on tunnistaa ja kartoittaa liiketoiminnassa esiin tulevat riskit. Johtoryhmä valmistelee riskienhallintasuunnitelman. Johtoryhmä huolehtii myös suunnitelmien ja hallinnan ohjeiden mukaisten periaatteiden käytännön toteuttamisesta. Johtoryhmän jäsenet vastaavat oman liiketoimintansa sisäisestä valvonnasta.

Varainhoidon sisäinen valvonta on suunnitelman mukaista liiketoiminnan päivittäistä valvontaa. Riskitapahtumat rekisteröidään ja raportoidaan johtoryhmälle ja yhtiöryhmän riskien-

hallinnalle. Sisäiseen valvontaprosessiin kuuluu myös palautteen antaminen ja osallistuminen toimenpiteisiin riskien vähentämiseksi.

Yhtiöryhmän Riskienhallintapalvelut tukee riskienhallintaprosessin ylläpitoa ja kehittämistä sekä vastaa vakavaraisuuslaskennasta.

Sisäinen tarkastus vastaa hallituksen suunnitelman mukaisesta jatkuvasta liiketoiminnan tarkastuksesta.

Liiketoiminnoista riippumaton LähiTapiola-ryhmän lakiasianpalvelujen compliance-toiminto varmistaa, että LähiTapiola Varainhoidon toiminnassa noudatetaan lakeja, viranomismääräyksiä ja sisäisiä ohjeita. Lisäksi esimiehet hoitavat omien alaistensa osalta sisäistä valvontaa, joka kattaa myös toiminnan säännöstenmukaisuuden valvonnan. Compliance officer antaa vuosittain hallitukselle raportin tekemistään havainnoista. Compliance-toiminta kartoittaa vuosittain LähiTapiola Varainhoidon juridiset riskit. Päävastuu toiminnan säännöstenmukaisuudesta on toimitusjohtajalla.

3. Riskilajit, niiden mittaaminen ja hallinta

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

3. Liitetiedot vakavaraisuuden hallinnasta

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

Keskeinen lainsäädäntö koostuu EU:n luottolaitosdirektiivistä (CRD IV) ja vakavaraisuusasetuksesta (CRR) sekä näitä koskevista European Banking Authorityn (EBA) antamista teknisistä standardeista. Kansallisella tasolla toimintaa ohjaavat Laki Luottolaitoksista (610/2014), sijoituspalvelulaki (747/2012) sekä Finanssivalvonnan antamat määräykset, ohjeet ja tulkinnat.

LähiTapiola Varainhoidon viranomaisvaateiden (Pilari I) mukainen kokonaisriski ja omien varojen vaatimus määräytyy vakavaraisuusasetuksen (CRR) 95 artiklan mukaisesti kiinteiden yleiskustannusten menetelmän perusteella. Kokonaisriskinä esitetään luottoriskin tai kiinteiden yleiskustannusten perusteella laskettu kokonaisriski. Käytännössä yhtiön kokonaisriski määräytyy kiinteiden yleiskustannusten perusteella ($12,5 \times 25\% \times$ kiinteiden yleiskustannusten määrä), jolloin omien varojen vaatimus on 8 prosenttia kokonaisriskistä ja 25 prosenttia kiinteistä yleiskustannuksista. Luottoriski lasketaan vakavaraisuusasetuksessa (CRR) kuvatun luottoriskin standardimenetelmän mukaisesti.

LähiTapiola Varainhoidon vakavaraisuus oli erinomaisella tasolla. Ydin-, ensisijaisen ja kokonaispääoman määrä kokonaisriskistä oli 17,2 prosenttia (18,9 %). Vuoden 2014 tulos on vahvistettu vasta vakavaraisuuden laskennan jälkeen, joten sitä ei ole luettu mukaan ydinpääomaan. Vuoden 2014 tulos huomioiden vakavaraisuus olisi ollut 44,2 prosenttia.

LähiTapiola Varainhoidon oma vakavaraisuusarvio (ICAAP, Pilari II) perustuu edellä kuvattuun viranomaisvaateiden mukaiseen omien varojen vaatimukseen, jota syvennetään ottaen huomioon riskien ulottuvuudet, jotka jäävät Pilari I -laskennan ulkopuolelle. Lisäksi arviota täydennetään sellaisten yhtiön kantamien riskien osalta, joita Pilari I ei lainkaan kata, kuten toimintaympäristöön ja sen kehitykseen liittyvät riskit. Vakavaraisuusarvio toteutetaan vuosittain. Arviointiin sisällytetään myös muut vuosisuunnittelun yhteydessä toteutettavan riskikartoituksen tulokset.

Vakavaraisuus raportoidaan yhtiön hallitukselle vuosineljänneksittäin. Hallitus linjaa yhtiön riskinottohalukkuuden vuosisuunnittelun yhteydessä asettamalla Pilari I- ja Pilari II-laskennan tuottamien pääomavaateiden ja omien varojen suhteille tavoite- ja toimenpiderajat. Riskinottohalukkuus kirjataan riskienhallintasuunnitelmaan.

KPMG toteutti kolmannen kvartaalin aikana LähiTapiola-ryhmän sisäisen tarkastuksen toimeksiannosta vuosittaisen

tarkastuksen LähiTapiola Varainhoidon vakavaraisuuden hallinnan prosessista.

Yhtiön vakavaraisuuden hallinnan prosessia kehitetään parhaillaan ottaen huomioon muuttunut sääntely-ympäristö, liiketoiminnan ja omistusrakenteiden muutokset sekä edellä mainitun tarkastuksen tulokset ja suositukset.

Erillisen LähiTapiola Varainhoidon antaman toimeksiannon puitteissa tarkennettiin lisäksi yhdessä KPMG:n kanssa kiinteiden yleiskustannusten määrittelyä.

3.1. Vakavaraisuustietojen julkistaminen

Luottolaitoslain ja Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden mukaiset vakavaraisuustiedot sisällytetään yhtiön tilinpäätöseen ja toimintakertomukseen. Tilintarkastajat todentavat vakavaraisuustietojen oikeellisuuden tilinpäätöksen tarkastamisen yhteydessä.

3.2. Tietojen olennaiset muutokset tilikauden aikana

Yhtiön vakavaraisuustiedot julkaistaan myös osavuosisikatsauksessa, jos niissä tapahtuu tilikauden aikana sidosryhmien, kuten asiakkaiden, yhteistyökumppaneiden ja omistajien, kannalta olennaisia muutoksia. Tiedot julkaistaan sen ajanjakson osavuosisikatsauksessa, jonka aikana olennaiset muutokset ovat tapahtuneet. Jos olennainen muutos on tapahtunut ainoastaan yksittäisessä vakavaraisuustiedossa, muita tietoja ei ole välttämättä julkistaa. Osavuosisikatsauksessa voidaan siten julkistaa ainoastaan kyseinen tieto maininnalla, että muissa tiedoissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Hallitus tekee päätöksen siitä, milloin tiedoissa on tapahtunut niin olennaisia muutoksia, että ne pitää julkaista tilikauden kuluessa.

3.3. Julkistettavat tiedot

Vakavaraisuustiedot julkistetaan Finanssivalvonnan antamien määräysten ja ohjeiden vaatimassa laajuudessa. Tietoja, jotka eivät ole vakavaraisuuden kannalta olennaisia, ei kuitenkaan julkisteta. Tällaisia ovat tiedot, joilla ei ole merkitystä sidosryhmille ja jotka eivät muutoinkaan ole toiminnan laadun ja laajuuden sekä riskien kannalta merkityksellisiä. Epäoleellisiksi katsottavien tietojen osalta kerrotaan tilinpäätöstiedoissa lyhyesti, miksi kyseisiä tietoja ei ole sisällytetty tilinpäätöseen. Hallitus tekee päätöksen tiedoista, joita ei katsota olennaisiksi ja joita ei siten julkisteta. Samoin hallitus tekee päätöksen tiedoista, joiden katsotaan kuuluvan liikesalaisuuden tai salassapitovelvollisuuden piiriin.

Tilinpäätös ja toimintakertomus julkaistaan LähiTapiola-ryhmän verkkosivuilla, joten myös vakavaraisuustiedot ovat verkossa sidosryhmien saatavilla.

Vakavaraisuuslaskenta

	31.12.2014 1 000 €	31.12.2013 1 000 €
OMAT VARAT (TC)		
Ydinpääoma (CET1)		
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	6 356	11 151
Vähennykset ydinpääomasta	-677	-5 009
CET1 yhteensä	5 679	6 142
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)		
Ensisijainen lisäpääoma ennen vähennyksiä	0	0
Vähennykset ensisijaisesta lisäpääomasta	0	0
AT1 yhteensä	0	0
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	5 679	6 142
Toissijainen pääoma (T2)		
Toissijainen pääoma ennen vähennyksiä	0	0
Vähennykset toissijaisesta pääomasta	0	0
T2 yhteensä	0	0
OMAT VARAT YHTEENSÄ (TC = T1 + T2)	5 679	6 142
RISKIPAINOTETUT ERÄT (Kokonaisriski)		
(Luottoriskin osuus ei lisää kokonaisriskiä)	8 811	6 475
Kiinteiden yleiskustannusten perusteella laskettu kokonaisriski	33 057	32 540
RISKIPAINOTETUT ERÄT YHTEENSÄ	33 057	32 540
Ydinpääoma (CET1) suhteessa kokonaisriskiin (%)	17,2 %	18,9 %
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa kokonaisriskiin (%)	17,2 %	18,9 %
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa kokonaisriskiin (%)	17,2 %	18,9 %

4. Taseen ja tuloslaskelman liitetiedot

Luvut on esitetty tuhansina euroina, ellei toisin ole erikseen mainittu.

Tase-eriä koskevat liitetiedot

1. Saamiset luottolaitoksilta	2014	2013
Kotimaisilta luottolaitoksilta		
Vaadittaessa maksettavat	669	3 085
Yhteensä	669	3 085
2. Saamistodistukset	2014	2013
Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeeseen laskemat		
Myytavissä olevat, muut kuin julkisesti noteeratut		
Pankkien sijoitustodistukset	13 976	7 978
Yhteensä	13 976	7 978
3. Osakkeet ja osuudet	2014	2013
Osakkeet ja osuudet muissa yrityksissä		
Myytavissä olevat, muut kuin julkisesti noteeratut	354	354
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä		
Myytavissä olevat, muut kuin julkisesti noteeratut	360	-
Yhteensä	354	354
joista hankintamenoon arvostetut	714	354
4. Aineettomat hyödykkeet	2014	2013
IT-kulut	56	199
Yhteensä	56	199
5. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana		
Aineettomat hyödykkeet	2014	2013
Hankintameno 1.1.	1 931	1 931
+ lisäykset tilikautena	56	0
- vähennykset tilikautena	-1 931	0
Hankintameno 31.12.	56	1 931
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-1 732	-539
+ Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	1 931	0
- tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	-199	-1 194
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.	0	-1 732
Kirjanpitoarvo 31.12.	56	199
Kirjanpitoarvo 1.1.	199	1 392
Aineelliset hyödykkeet	2014	2013
Muut aineelliset hyödykkeet		
Hankintameno 1.1.	209	349
+ lisäykset tilikautena	47	0
- vähennykset tilikautena	0	-140
Hankintameno 31.12.	256	209
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-186	-178
- tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	-18	-8
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.	-203	-186
Kirjanpitoarvo 31.12.	53	24
Kirjanpitoarvo 1.1.	24	171
6. Muut varat	2014	2013
Muut saamiset		
Muut saamiset	2 756	3 572
Yhteensä	2 756	3 572

7. Siirtosaamiset ja maksetut ennakot						2014	2013
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot							
Muut siirtosaamiset						1 162	312
Maksetut ennakkomaksut						0	1
Yhteensä						1 162	313
8. Laskennalliset verosaamiset - ja velat						2014	2013
Tuloslaskelmaan kirjaamaton laskennallinen vero							
käyvän arvon rahastosta (lisätieto taseeseen kirjaamattomasta erästä)						-2	-3
9. Muut velat						2014	2013
Muut velat							
Muut kuin maksujenvälitysvelat						737	354
Yhteensä						737	354
10. Siirtovelat ja saadut ennakot						2014	2013
Siirtovelat							
Muut siirtovelat kuin korkovelat						3 373	4 033
Yhteensä						3 373	4 033
11. Rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteettijakauma						2014	2013
Maturiteettijakauma	alle 3 kk	3-12 kk	1-5 v	5-10 v	yli 10 v.		
Saamiset luottolaitoksilta	669	-	-	-	-	669	3 085
Saamistodistukset	2 999 880	10 976	-	-	-	13 976	7 978
12. Tase-erien erittely koti- ja ulkomaanrahan määräisiin ja samaan konserniin kuuluvilta						2014	2013
	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	joista samaan konserniin	2014 yhteensä	2013 yhteensä		
Tase-erä, kotimaan rahan määräinen							
Saamiset luottolaitoksilta	669	-	-	669	3 085		
Saamistodistukset	13 976	-	-	13 976	7 978		
Muu omaisuus	4 741	-	763	763	4 461		
Yhteensä	19 386	-	763	19 386	15 524		
Muut velat	737	-	421	737	354		
Siirtovelat ja saadut ennakot	3 373	-	-	3 373	4 033		
Yhteensä	4 110	-	421	4 110	4 388		
13. Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot							
Varat ja velat, jotka alkuperäisen kirjaamisen jälkeen arvostetaan taseessa käypään arvoon toistuvasti tai kertaluonteisesti							
Tason 1 instrumenttien käyvät arvot perustuvat täysin samanlaisten varojen tai velkojen noteerattuihin hintoihin toimivilla markkinoilla, kuten esimerkiksi hinnat pörssistä, välittäjältä tai hintatietopalvelusta.							
Tason 1 instrumentit koostuvat pääasiassa kotimaisista noteeratuista vieraan pääoman ehtoisista sijoituksista, jotka on luokiteltu myytävissä oleviksi. Rahoitusvarojen noteerattuna markkinahintana käytetään senhetkistä ostokurssia.							
Tason 2 instrumenttien käyvät arvot on laskettu arvostusmenetelmillä toimivilla markkinoilla noteeratuista hinnoista johdettuna.							
Toistuvasti määritettävät käyvät arvot, joiden määrittämisessä käytetään merkittäviä muita kuin havainnoitavissa olevia syöttötietoja							
Tason 3 omaisuuserää tai velkaa koskevat syöttötiedot eivät perustu todettavissa olevaan markkinatietoon.							
Taso 3 sisältää sellaisia oman pääoman ehtoisia instrumentteja, joilla ei ole toimivilla markkinoilla noteerattua markkinahintaa ja joiden käypä arvo ei ole luotettavasti määritettävissä, joten ne on arvostettu hankintameno.							

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

Rahoitusvarojen ja velkojen käyvät arvot	2014	2014	2013
Rahoitusvarat	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Kirjanpitoarvo
Saamiset luottolaitoksilta	669	669	3 085
Saamistodistukset	13 976	13 976	7 978
Osakkeet ja osuudet	354	354	354
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	360	360	-
Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Rahoitusvarat			2014
Saamistodistukset		13 976	13 976
Osakkeet ja osuudet		714	714
Kauden aikana realisoitumattomat voitot ja tappiot (taso 3)			0

15. Oman pääoman erät

	Tilikauden alussa	+ Lisäys - Vähennys	Siirrot erien välillä	Tilikauden lopussa
Sidottu oma pääoma				
Osakepääoma	845	-	-	845
Ylikurssirahasto	1 692	-	-	1 692
Muut sidotut rahastot				
Käyvän arvon rahasto				
Käypään arvoon arvostamisesta	-15	6	0	-9
Vapaat rahastot				
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	2 196	-	-	2 196
Edellisten tilikausien voitto tai tappio	2 756	-4 795	3 663	1 624
Tilikauden voitto tai tappio	3 663	8 929	-3 663	8 929
Yhteensä	11 137	4 139	0	15 276

16. Osakepääoma

	2014	2013
Osakepääoma tilikauden alussa	845	845
Osakepääoma tilikauden lopussa	845	845
Osakkeiden nimellisarvo	ei ole	ei ole
Osakkeiden lukumäärä tilikauden alussa, kpl	1 800	1 800
Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa, kpl	1 800	1 800
Yhtiön vähimmäispääoma	423	423
Yhtiön enimmäispääoma	1 690	1 690
Kaikilla yhtiön osakkeilla on yhtäläinen äänivalta, osakesarjoja on yksi.		

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

Vuonna 2014 ei ole annettu osakeanteja, optio-oikeuksia eikä valtuutuksia vaihtovelkakirjojen liikkeeseen laskuun.

18. Suurimmat osakkeenomistajat ja osakkeiden omistuksen jakautuminen

	2014	2014	2013
Osakekannan jakauma:	Osakkeita, kpl	%-osuus osakkeista ja äänistä	%-osuus osakkeista ja äänistä
LähiTapiola Pankki Oyj	0	0 %	100 %
LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö	1 450	81 %	
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	350	19 %	
Yhteensä	1 800	100 %	100 %

Tuloslaskelman eriä koskevat liitetiedot

19. Palkkiotuotot ja -kulut	2014	2013
Palkkiotuotot		
Rahastoista	2 429	14 946
OmaisuuDENhoidosta	13 034	7 016
Muusta toiminnasta	0	0
Yhteensä	15 463	21 962
Palkkiokulut		
Muut palkkiokulut kuin toimitusmaksut	-83	-1 013
Yhteensä	-83	-1 013
20. Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	2014	2013
Osinkotuotot sijoituksista osakkeisiin ja osuuksiin		
Myytävissä olevista sijoituksista	17	23
Yhteensä	17	23
21. Korkotuotot ja -kulut	2014	2013
Korkotuotot		
Saamistodistuksista	16	25
Yhteensä	16	25
Korkokulut		
Muut korkokulut	0	0
Yhteensä	0	0
22. Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	2014	2013
Saamistodistuksista		
Luovutuksista (voitot/tappiot)	0	0
Yhteensä	0	0
Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot yhteensä	0	0
23. Liiketoiminnan muut tuotot	2014	2013
Muut tuotot	9 809	119
Yhteensä	9 809	119
24. Liiketoiminnan muut kulut	2014	2013
Vuokrakulut	359	379
Muut kulut	213	297
Yhteensä	572	676
25. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	2014	2013
Aineettomista hyödykkeistä		
Suunnitelman mukaiset poistot	199	1 194
Aineellisista hyödykkeistä		
Suunnitelman mukaiset poistot	18	8
Poistot yhteensä	217	1 201
26. Liiketoiminta-alueita ja maantieteellisiä markkina-alueita koskevat liitetiedot		
Yhtiö on sijoituspalveluyritys, jonka pääasiallisena liiketoiminta-alueena on omaisuudenhoito.		
Yhtiön toimialueena on koko Suomi LähiTapiola-ryhmän alueverkoston kautta.		
Yhtiöllä ei ole konttoriverkostoa Suomen ulkopuolella. Henkilöstötiedot on ilmoitettu liitteessä 31.		

Vakuuksia ja vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot

27. Eläkevastuut

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

28. Leasing- ja muut vuokravastuut

Taseen ulkopuoliset vuokravastuut on esitetty liitteessä 30 ja muut vuokrasopimukset ovat lyhytaikaisia.

29. Taseen ulkopuoliset sitoumukset

	2014	2013
josta samaan konserniin kuuluvan puolesta	Sitoumukset yhteensä	Sitoumukset yhteensä
Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	-	-
Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset	-	-
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	-	-

30. Muut taseen ulkopuoliset järjestelyt

Palvelumaksuihin liittyvä sopimusvastuu järjestelmätoimittajille

	2014	2013
Seuraavalla tilikaudella maksettavat palvelumaksut	343	343
Viiden vuoden kuluessa maksettavat palvelumaksut	777	1 029
Yli viiden vuoden kuluttua maksettavat palvelumaksut	27	118

Arvonlisäverotuksen ryhmärekisteröintiin liittyvä yhteisvastuu (ALV 188 §)

	2014	2013
Yhden vuoden kuluessa	4 254	1 664
näistä emoyhtiön puolesta	589	31
Yhteensä	4 844	1 696

Henkilöstöä, johtoa ja lähipiiriä koskevat liitetiedot

31. Henkilökunnan lukumäärä

	2014	2013
Keskimäärin		
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	42	42
Vakinainen osa-aikainen henkilöstö	3	5
Määräaikainen henkilöstö	3	3
Yhteensä	48	50

32. Johdolle maksetut palkat ja palkkiot

	2014	2013
Toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaisen sekä hallituksen jäsenten ja varajäsenten palkat ja palkkiot yhteensä	410	412

33. Johdolle myönnettyt luotot ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

	2014	2013
	-	-

34. Johdon eläkesitoumukset

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

35. Lähipiiriliiketoimet

Yhtiöllä ei ole lähipiiriliiketoimia, jotka olisi tehty muita kuin tavanomaisia kaupallisia ehtoja noudattaen. Samaan konserniin kuuluvien yhtiöiden välisistä varoista ja veloista löytyy erittelyjä taseen liitetiedoista.

Muut liitetiedot

36. Tietoja notariaattitoiminnasta ja hallussa olevien asiakasvarojen kokonaismäärä

LähiTapiola Varainhoito Oy tarjoaa asiakkailleen täyden valtakirjan omaisuudenhoitopalveluita ja sopimuspohjaista sijoitusneuvontaa.

Omaisuudenhoitopalvelut

Omaisuudenhoidossa olevat asiakasvarat

Täyden valtakirjan omaisuudenhoito

Muun sopimuksen perusteella omaisuudenhoidossa olevat

Asiakasvarat yhteensä

2014	2013
9 078 071	8 593 379
415	731
9 078 486	8 594 110

37. Tilintarkastajalle maksetut palkkiot

Tilintarkastus

Tilintarkastuslain 1 §:n 1 momentin 2 kohdassa tarkoitetut toimeksiannot

Veroneuvonta

Muut palvelut

Yhteensä

2014	2013
9	20
26	73
0	4
0	6
35	104

Konserniin kuuluvaa yhtiötä koskevat liitetiedot

38. Konserniin kuuluvaa yhtiötä koskevat liitetiedot

Emoyritys, joka laatii alakonsernitilinpäätöksen konsernista, johon yhtiö kuuluu

LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö, kotipaikka Espoo

Emoyrityksen tilinpäätös saatavissa osoitteessa www.lahitapiola.fi

TOIMINTAKERTOMUKSEN JA TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUS

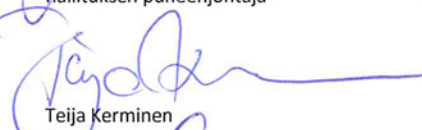
Espoossa 23.2.2015



Jari Eklund
hallituksen puheenjohtaja



Pekka Antikainen



Teija Kerminen



Harri Lauslahti



Tapio Oksanen



Janne Pesonen



Jari Sundström



Tom Liljeström
toimitusjohtaja

TILINTARKASTUSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Espoossa 14.4.2015

KPMG Oy
KHT-yhteisö


Mikko Haavisto
KHT


Timo Nummari
KHT

TILINTARKASTUSKERTOMUS

LähiTapiola Varainhoito Oy:n yhtiökokoukselle

Olemme tilintarkastaneet LähiTapiola Varainhoito Oy:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2014. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisesta ja siitä, että ne antavat oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Hallitus vastaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lainmukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Tilintarkastuslaki edellyttää, että noudatamme ammattieettisiä periaatteita. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, onko tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa olennaista virheellisyyttä, ja siitä, ovatko hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syyllistyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahingonkorvausvelvollisuus yhtiötä kohtaan, taikka rikkoneet osakeyhtiölakia tai yhtiöjärjestystä.

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi tilinpäätökseen ja toimintakertomukseen sisältyvistä luvuista ja niissä esitettävistä muista tiedoista. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, johon kuuluu väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvan olennaisen virheellisyyden riskien arvioiminen. Näitä riskejä arvioidessaan tilintarkastaja ottaa huomioon sisäisen valvonnan, joka on yhtiössä merkityksellistä oikeat ja riittävät tiedot antavan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisen kannalta. Tilintarkastaja arvioi sisäistä valvontaa pystyäkseen suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta ei siinä tarkoituksessa, että hän antaisi lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta. Tilintarkastukseen kuuluu myös sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuuden, toimivan johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden kohtuullisuuden sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleisen esittämistavan arvioiminen.

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

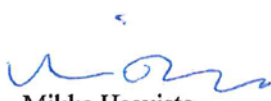
Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että rahastoyhtiön tilinpäätös ja toimintakertomus antavat Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot rahastoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat ristiriidattomia.

LähiTapiola Varainhoito Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen tilinpäätöksistä ja toimintakertomuksesta on tänään annettu erillinen tilintarkastuskertomus.

Helsinki 14. huhtikuuta 2015

KPMG OY AB


Mikko Haavisto
KHT


Timo Nummi
KHT

LähiTapiola on lähellä läpi elämän

LähiTapiola on lähellä Sinua kaikkialla Suomessa. 20 alueyhtiötämme tarjoavat Sinulle kokonaispalvelut vakuutuksissa, pankkipalveluissa sekä säästämisessä ja sijoittamisessa. Olemme paikallinen kumppanisi turvallisuuden, hyvinvoinnin ja talouden asioissa.

Tervetuloa tutustumaan LähiTapiolaan!



LähiTapiola-ryhmä
Käyntiosoite: Revontulenkuj 1
02100 Espoo
Postiosoite: 02010 LähiTapiola
Puh: (09) 4531
Faksi: 02060 51084
www.lahitapiola.fi