

LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö

**Puolivuosikatsaus
1.1.- 30.6.2013**

Pro forma

Tilintarkastamaton

PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.6.2013

LähiTapiola Keskinäisen Vakuutusyhtiön (LähiTapiola Vahinkovakuutus) toimialaan kuuluvat kaikki vapaaehtoiset ja lakisääteiset vahinkovakuutukset. LähiTapiola Vahinkovakuutuksen -konserniin kuuluvat LähiTapiola Pankki Oyj ja sen tytäryhtiö LähiTapiola Varainhoito Oy ja ICT- palveluyritys Tieto-Tapiola Oy.

- LähiTapiola Vahinkovakuutuksen liikevoitto oli 140,4 miljoonaa euroa (107,6 milj. e). Liikevoittoa kasvatti katsauskaudella tehty korvausten hoitokuluvarauksen laskuperusteisiin tehty 61,1 miljoonan euron muutos. Kokonaistulos oli 118,4 miljoonaa euroa (143,5 milj. e).
- Ensivakuutuksen vakuutusmaksutulo kasvoi 1,2 prosenttia 545,0 miljoonaan euroon (538,6 milj. e).
- Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua aleni 84,9 prosenttiin (95,5 %) riskisuhteen alentumisen seurauksena. Katsauskaudella tehtiin muutos hoitokuluvarauksen laskuperusteisiin, joka paransi riskisuhdetta 14,5 prosenttia. Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua, josta on eliminoitu laskuperustemuutoksen sekä integraatiokulujen vaikutus, oli 98,3 prosenttia.
- Sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 1,7 prosenttia (3,8 %).
- LähiTapiola Vahinkovakuutuksen vastuunkantokyky oli katsauskauden lopussa 225,8 prosenttia (210,9 % 12/2012). Vakavaraisuusasema on erittäin vahva.
- Alueyhtiöiden tiedot mukaan lukien LähiTapiola-ryhmän vahinkovakuutustoiminnan ensivakuutuksen maksutulo kasvoi 1,4 prosenttia 670,6 miljoonaan euroon (661,6 milj. e). Ryhmän vahinkovakuutustoiminnan liikevoitto nousi 153,0 miljoonaan euroon (122,3 milj. e).

Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 95,5 prosenttia (94,5 %), josta on eliminoitu LähiTapiola Vahinkovakuutuksen laskuperustemuutoksen 61,1 miljoonan euron sekä integraatiosta aiheutuneiden erilliskulujen vaikutus.

- LähiTapiola Pankki Oyj:n liikevoitto oli 2,0 miljoonaa euroa (4,5 milj. e). Korkokate laski edellisen vuoden vastaavasta ajankohdasta 1,7 miljoonaa euroa 8,7 miljoonaan euroon (10,4 milj. e), mikä selittää liikevoiton alenemista.
- LähiTapiola Pankki Oyj:n vakavaraisuussuhde oli katsauskauden päättyessä 16,1 prosenttia (13,9 % 12/2012). Ensisijaisten omien varojen vakavaraisuussuhde oli 15,1 prosenttia (12,2 % 12/2012).
- LähiTapiola Varainhoidon katsauskauden liikevoitto oli 2,3 miljoonaa euroa (vertailukelpoinen – 0,6 milj. e). Palkkiotuottojen vertailukelpoinen kasvu oli 56,7 prosenttia nousten 10,5 miljoonaan euroon (vertailukelpoinen 6,7 milj. e). Myönteiseen kehitykseen vaikuttivat rahastopääomien kasvu, johon oli vaikuttamassa myös sijoituspalveluiden saatavuuden paraneminen, kun palvelujen tarjonta laajeni vanhoihin Lähivakuutuksen konttoreihin.
- LähiTapiola Varainhoidon vakavaraisuussuhde oli 18,1 prosenttia (21,9 % 12/2012)

Merkittäviä tapahtumia katsauskaudella

LähiTapiola-ryhmä aloitti virallisesti toimintansa 1.1.2013. Asiakkaiden omistama yhtiöryhmä syntyi sulauttamalla Lähivakuutus Keskinäinen Yhtiö vastaanottavaan yhtiöön Keskinäiseen Vakuutusyhtiö Tapiolaan 31.12.2012. LähiTapiola Vahinkovakuutuksesta tuli yhtiöryhmän vahinkovakuutustoimintaa harjoittava keskusyhtiö. LähiTapiolan alueyhtiöiden verkosto koostuu vuoden 2013 alusta

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen vertailukauden luvut ovat pro forma eli 31.12.2012 fuusioituneiden Vahinko-Tapiolan ja Lähivakuutus Keskinäisen Yhtiön yhteenlasketut luvut.

Suluissa on vertailuluku edelliseltä vuodelta. Tuloslaskelman osalta verrataan edellisen vuoden vastaavaan kauteen ja taseen osalta tilinpäätökseen 31.12.

PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.6.2013

Lähivakuutuksen yhdistysten fuusioiden kautta syntyneistä 19 alueellisesta keskinäisestä vakuutusyhtiöstä sekä pääkaupunkiseudulla itsenäisen alueyhtiön tapaan toimivasta liiketoiminnosta, joka on osa LähiTapiola Vahinkovakuutusta. Nämä alueyhtiöt tarjoavat asiakkailleen kokonaispalvelua vakuutuksissa, pankkipalveluissa sekä säästämässä ja sijoittamisessa.

Uuden keskinäiseen yhtiömuotoon perustuvan suomalaisen finanssiryhmän rakentaminen on käynnissä. Yhdistymisprosessin on arvioitu kestävän noin kaksi vuotta ja siihen sisältyvät vuoden 2012 lopussa tapahtuneet Vahinko-Tapiolan ja Lähivakuutuksen sulautuminen sekä alueyhdistysten sulautumiset ja niiden yhtiömuodon muuttamiset keskinäisiksi vakuutusyhtiöiksi. Lisäksi keskusyhtiö luovuttaa vuoden 2013 lopussa vapaaehtoisten vahinkovakuutuskantojen osat alueyhtiöille.

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen tytäryhtiö Tieto-Tapiola ja ICT-palveluyritys Logica (nykyisin CGI) allekirjoittivat 24.5.2012 aiesopimuksen ICT -palveluyrityksen perustamisesta. Yhteisyritys aloitti toimintansa 1.2.2013. Uusi yritys, LTC-Otso Oy, kehittää ja tarjoaa pankki- ja vakuutusalan ICT-palveluita LähiTapiola -ryhmälle, Eteralle ja Turvalle. Uuden yhtiön palvelukseen siirtyi Tieto-Tapiolasta 240 työntekijää. Jatkossa noin 40 henkilöä CGI:ltä siirtyy myös uuden yhtiön palvelukseen. LTC-Otso toimii Espoosta ja Tampereelta käsin.

Tapiola Pankki Oy:n hallitus päätti kokouksessaan 11.4.2013 yhtiömuodon ja nimen muutoksesta 8.6.2013 alkaen julkiseksi osakeyhtiöksi. Yhtiön nimi on: LähiTapiola Pankki Oy, LokalTapiola Bank ABp ruotsiksi ja LocalTapiola Bank Plc. englanniksi.

Tapiola Varainhoito Oy nimi muuttui 8.6.2013 muotoon LähiTapiola Varainhoito Oy. Vastaava muutos tehtiin hallinnoitavien rahastojen nimiin.

LähiTapiola-ryhmän ja S-ryhmän välillä solmittiin 6.6.2013 julkaistu sopimuskokonaisuus, jossa on sovittu mm. S-Pankin ja LähiTapiola Pankin yhdistymisestä uudeksi S-Pankiksi. S-ryhmä omistaa uudesta vuonna 2014 toimintansa aloittavasta pankista 75 prosenttia ja LähiTapiola-ryhmä 25 prosenttia. Samalla sovittiin LähiTapiola Varainhoidon rahastoliiketoiminnan siirrosta S-ryhmän konserniin tulevalle rahastoyhtiölle ja LähiTapiola Varainhoidon osakkeiden myynnistä LähiTapiola -ryhmän muille yhtiöille. Kilpailu- ja kuluttajavirastolta saadun yrityskauppaluvan lisäksi pankkien sulautuminen ja varainhoitoyhtiöön liittyvät järjestelyt tarvitsevat vielä Finanssivalvonnan hyväksynnän. LähiTapiola Varainhoito Oy jatkaa toimintaansa itsenäisenä ja näkemyksellisenä varainhoitajana, joka hoitaa entiseen tapaan myös nykyisin hallinnoimiensa rahastojen sijoitustoiminnan sekä muiden varainhoitoasiakkaiden sijoitussalkut. Muutosten vaikutuksista käytännön toimintaan tiedotetaan asiakkaille ja muille sidosryhmille vuoden 2013 aikana. Muutokset eivät edellytä asiakkailta toimenpiteitä.

S-ryhmä ja LähiTapiola -ryhmä ovat samassa yhteydessä tehneet esisopimuksen bonuskumppanuuden aloittamisesta uudelleen muutaman vuoden tauon jälkeen. Vakuutuksia koskeva bonusyhteistyö pyritään aloittamaan vuoden 2014 kesäkuun alusta.

Lisäksi osapuolet ovat solmineet aiesopimuksen S-ryhmän ja LähiTapiolan strategisen yhteistyön syventämisestä. Yhteistyön uusia muotoja selvitetään syksyn aikana.

Vahinkovakuutustoiminta

LähiTapiola Vahinkovakuutuksessa katsauskaudella keskeinen toiminnan paino on ollut integraatiohankkeessa. Uuden alueyhtiömallin toteuttaminen edellyttää kaikkien keskeisten toimintojen uudelleen suunnittelun ja mallintamisen. Samalla luodaan vahinkovakuutusosaamisen tukipalveluita alueyhtiöille.

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen vertailukauden luvut ovat pro forma eli 31.12.2012 fuusioituneiden Vahinko-Tapiolan ja Lähivakuutus Keskinäisen Yhtiön yhteenlasketut luvut.

Suluissa on vertailuluku edelliseltä vuodelta. Tuloslaskelman osalta verrataan edellisen vuoden vastaavaan kauteen ja taseen osalta tilinpäätökseen 31.12.

PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.6.2013

LähiTapiolassa toteutettiin organisaatiomuutos, jonka tavoitteena oli keskittää liiketoimintojen johtamista sekä selkeyttää ryhmän palvelu- ja tukitoimintojen rooleja. Muutoksessa purettiin yksityis- ja yritysasiakasliiketoimintojen organisaatiot ja yhtiöryhmän johtajien vastuualueet määriteltiin uudelleen. Johtaja Jari Sundström vastaa jatkossa vahinko- ja henkivakuutusliiketoiminnoista sekä perustettavaan palvelukeskukseen kuuluvista asiakashallinta ja ryhmäohjaus sekä myynti- ja asiakaspalvelutoiminnoista. Johtaja Harri Lauslahden vastuulla ovat pankki- ja varainhoito, uudet liiketoiminnot sekä kehitys- ja ICT-palvelut. Johtaja Jari Eklundin alaisuudessa ovat jatkossa sijoitustoiminta ja yhtiöryhmäpalvelut. Yhtiöryhmän johtajat muodostavat pääjohtaja Erkki Moisanderin kanssa LähiTapiolan operatiivisen johtoryhmän. Pääjohtajan alaisuudessa toimii myös sisäinen tarkastus sekä liiketoiminnan tuki ja kehityksikkö.

Vuoden 2011 maaliskuusta alkaen LähiTapiola Vahinkovakuutuksen yksityistapaturma- ja matkakorvauspalvelut keskitettiin LähiTapiola Henkiyhtiöön korvauspalveluiden hoidettavaksi. LähiTapiola –ryhmän muodostumisen yhteydessä kartoitettiin Alueyhtiöiden ja LähiTapiola Vahinkovakuutuksen välistä työnjakoa. Tämän seurauksena yksityistapaturma- ja matkakorvauspalvelut päätettiin siirtää takaisin LähiTapiola Vahinkovakuutukseen 1.1.2013 alkaen.

Vakuutusmaksutulo

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo kasvoi 2,3 prosenttia 606,0 miljoonaan euroon (592,5 milj. e). Ensivakuutuksen vakuutusmaksutulo kasvoi 1,2 prosenttia 545,0 miljoonaan euroon (538,6 milj. e).

LähiTapiola –ryhmän vahinkovakuutustoiminnan yksityistalousliiketoiminnan asiakasmäärä oli 1 290 660 (1 293 154 12/2012) ja yritysasiakasliiketoiminnan asiakasmäärä oli 149 214 (149 725 12/2012).

Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen vakuutusmaksutulo kasvoi 1,2 prosenttia 153,0 miljoonaan euroon (151,1 milj. e). Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen arvioitu siirtoliikkeen kokonaistulos katsauskaudelta oli 2,5 miljoonaa euroa (3,3 milj. e) tappiollinen. Liikennevakuutuksen vakuutusmaksutulo aleni 2,7 prosenttia 125,7 miljoonaan euroon (129,1 milj. e). LähiTapiola Vahinkovakuutuksen osuus moottoriajoneuvovakuutuksista rekisteröinneillä mitattuna oli 29,5 prosenttia (29,9 % 12/2012). Autovakuutuksen vakuutusmaksutulo nousi 1,5 prosenttia 71,4 miljoonaan euroon (70,4 milj. e). Palo- ja omaisuusvakuutusten vakuutusmaksutulo oli 95,8 miljoonaa euroa (93,7 milj. e), mikä oli 2,2 prosenttia enemmän kuin edellisenä vuonna. Vastuuvakuutusten vakuutusmaksutulo oli 22,4 miljoonaa euroa (21,7 milj. e), missä oli nousua 3,2 prosenttia edelliseen vuoteen verrattaessa. Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista olivat 4,1 miljoonaa euroa (4,0 milj. e).

Yhdistetty kulusuhde ja liikekulut

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 84,9 prosenttia (95,5 %). Riskisuhde oli 50,9 prosenttia (65,4 %) ja toimintakulusuhde oli 34,0 prosenttia (30,1 %). Liikekulusuhde oli 26,3 prosenttia (23,3 %). Korvaustoiminnan hoitokulusuhde oli 7,7 prosenttiin (6,8 %).

Osavuositilauksesta rasitti vertailukauden tapaan yksi yli miljoonan euron palovahinko.

Maksetut korvaukset alenivat 7,5 prosenttia 297,1 miljoonaan euroon (321,2 milj. e). Ensivakuutuksen maksetut korvaukset alenivat 6,1 prosenttia 286,9 miljoonaan euroon (305,4 milj. e).

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen vertailukauden luvut ovat pro forma eli 31.12.2012 fuusioituneiden Vahinko-Tapiolan ja LähiTapiola Keskinäisen Yhtiön yhteenlasketut luvut.

Suluissa on vertailuluku edelliseltä vuodelta. Tuloslaskelman osalta verrataan edellisen vuoden vastaavaan kauteen ja taseen osalta tilinpäätökseen 31.12.

PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.6.2013

Kokonaisliikekulut nousivat 16,1 prosenttia 164,8 miljoonaan euroon (142,0 milj. e). Tuloslaskelman liikekulut nousivat 12,9 prosenttia 111,6 miljoonaan euroon (98,8 milj. e).

Meneillään oleva integraatioprosessi nosti LähiTapiola Vahinkovakuutuksen yhdistettyä kulusuhdetta 1,0 prosenttiyksikköä. Integraatiokulujen vaikutus eliminoiden yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 83,9 prosenttia. Riskisuhde oli 50,9 prosenttia, korvausten hoitokulusuhde 7,4 prosenttia ja liikekulusuhde 25,5 prosenttia. Integraatiokuluina on esitetty vain integraatiosta johtuvat erilliskulut eikä siten esimerkiksi oman henkilöstön integraatiorankkeihin käyttämän työajan palkkayms. kuluja ole sisällytetty integraatiokuluihin.

Katsauskaudella tehtiin muutos korvausten hoitokuluvarauksen laskuperusteisiin. Muutosten seurauksena hoitokuluvarausta pienennettiin yhteensä 61,1 miljoonaa euroa. Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua, josta on eliminoitu laskuperustemuutoksen sekä integraatiokulujen vaikutus, oli 98,3 prosenttia. Riskisuhde oli 65,4 prosenttia, korvausten hoitokulusuhde 7,4 prosenttia ja liikekulusuhde 25,5 prosenttia.

Muut tuotot ja kulut

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen palvelumyyntiä on mm. markkinointi-, tiedotus-, lakiasiaint-, henkilöstö- ja sisäisientarkastuksen palveluiden tuottaminen LähiTapiola Pankille ja LähiTapiola Varainhoitoyhtiölle sekä LähiTapiola Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiölle. Lisäksi LähiTapiola Vahinkovakuutus tuottaa mm. Ajoneuvohallintokeskukselle (AKE) ajoneuvojen rekisteröintipalveluja. Edellä mainittujen palvelujen myynnistä saatavat tuotot kirjataan tuloslaskelmaerään muut tuotot ja niiden tuottamisesta aiheutuneet kulut kirjataan tuloslaskelmaerään muut kulut. Liiketoimet on toteutettu tavanomaisin kaupallisina ehdoin. LähiTapiola Vahinkovakuutuksen muut tuotot ja kulut olivat nettomääräisesti – 0,5 miljoonaa euroa (– 0,4 milj. e).

Sijoitustoiminta

Vuoden 2013 alkupuoliskoa sävyttivät monet poliittisen päätöksenteon ongelmat, joiden vaikutukset maailmantalouteen ja sijoitusmarkkinoihin jäivät kuitenkin yllättävän vähäisiksi. Yhdysvalloissa menoleikkaukset ja veronkorotukset toteutuivat likipitään täysimääräisenä, mutta ainakaan toistaiseksi ne eivät ole juurikaan heikentäneet kotimaista kysyntää. Euroopassa Italian ongelmallinen vaalitulos loi uutta epävarmuutta valtioiden kykyyn viedä läpi säästöohjelmia. Kyproksen pankkiriisin kömpelö ratkaisu puolestaan näytti oleellisesti heikentävän mahdollisuuksia sopia rahaliiton tulevaisuuden kannalta tärkeistä uudistuksista, kuten pankkiunionista.

Poliittisista riskeistä huolimatta talouden näkymiä kuvaavat suhdanneindikaattorit osoittivat maailmantalouden asteittaisen elpymisen olevan edelleen käynnissä, vaikka euroalueen taantuma näyttikin jatkuvan vielä koko kuluvan vuoden. Yhdysvalloissa kasvun vauhdittuminen oli alkuvuonna odotettua hitaampaa, mutta 2,0 - 2,5 prosentin kasvuvauhtiin yltämistä loppuvuoden aikana pidettiin edelleen realistisena. Suomen talouden taantuma alkoi vuoden 2012 toisella neljänneksellä eikä käännettä parempaan nähty vielä vuoden 2013 alkupuolella.

Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä markkinoiden perusnäkemys oli, että maailmantalous kasvaa riittävästi, jotta yritysten toimintaympäristö säilyy suotuisana, mutta elpymisen on kuitenkin sen verran hidasta ja eritahtista, etteivät keskuspankit vielä uskalla kiristää likviditeettiä tukevia toimia. Käsitystä vahvisti Japanin hallituksen ja keskuspankin keväällä käynnistämä massiivinen elvytysoperaatio, jolla pyritään kääntämään deflaatio inflaatioksi, positiivinen reaalikorko negatiiviseksi ja talouden pysähtyneisyys kasvuksi.

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen vertailukauden luvut ovat pro forma eli 31.12.2012 fuusioituneiden Vahinko-Tapiolan ja Lähivakuutus Keskinäisen Yhtiön yhteenlasketut luvut.

Suluissa on vertailuluku edelliseltä vuodelta. Tuloslaskelman osalta verrataan edellisen vuoden vastaavaan kauteen ja taseen osalta tilinpäätökseen 31.12.

PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.6.2013

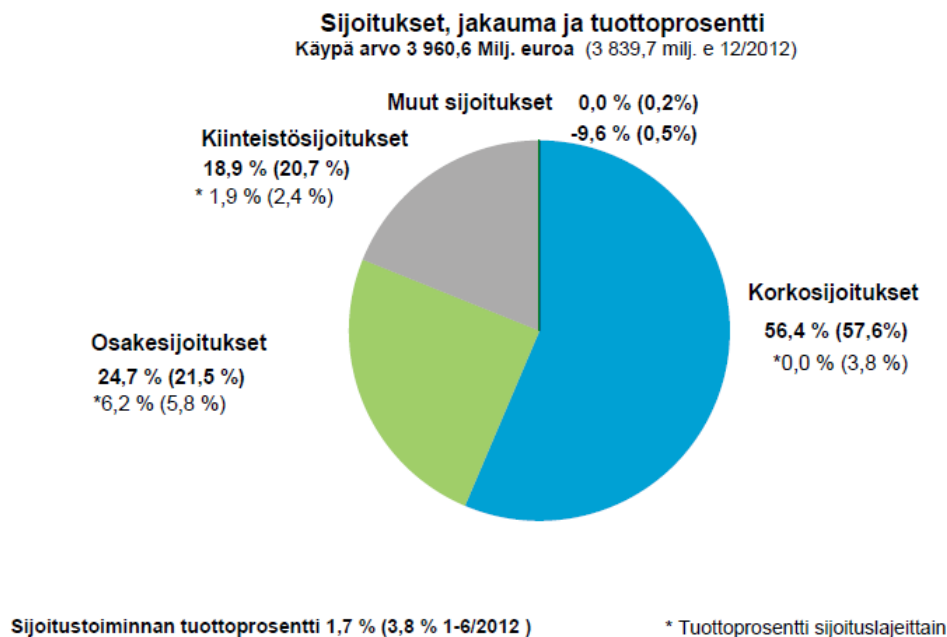
Vuoden toisella neljänneksellä markkinoiden tunnelma kuitenkin muuttui, koska Yhdysvaltain kasvunäkymän vahvistumisen vuoksi spekulatiot maan keskuspankin "määrällisen elvytyksen" odotettua nopeammasta päättymisestä voimistuivat. Touko-kesäkuun aikana koettiin maailmanlaajuisesti varsin voimakas korkotason nousu. Samanaikaisesti osakemarkkinat kääntyivät laskuun, koska runsaan likviditeetin ja alhaisen korkotason tukemana markkinat olivat hinnoitelleet talouden elpymistä enemmän ja nopeammin kuin pelkästään talouslukujen mukaan olisi ollut perusteltavissa.

Touko-kesäkuun voimakkaista kurssiliikkeistä huolimatta teollisuusmaiden osakemarkkinoiden alkuvuoden tuotto ylsi euroissa 8,4 prosenttiin. Kehittyvissä talouksissa sen sijaan vaikea markkinatilanne jatkui: kehittyvien maiden kasvu on jo parin vuoden ajan jäänyt systemaattisesti odotuksista ja vuosien 2013 – 2014 ennusteisiin tehdyt muutokset ovat edelleen voittopuolisesti negatiivisia. Kehittyvien markkinoiden osakkeet menestyivätkin alkuvuonna erittäin heikosti ja arvonlaskua kertyi euroissa 11,7 prosenttia. Vuoden toisella neljänneksellä koettu korkotason nousu käänsi myös joukkolainatuotot negatiivisiksi. Globaalin valtionlainaindeksin tuotto oli euroissa -1,1 prosenttia. Valuutoissa Yhdysvaltain dollari vahvistui alkuvuonna euroa vastaan 1,2 prosenttia. Sen sijaan Ison-Britannian punta ja Japanin jeni heikkenivät voimakkaasti suhteessa euroon; punta halpeni 5,1 prosenttia ja Japanin jeni peräti 11,7 prosenttia.

Sijoitustoiminta käyvin arvoin

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen katsauskauden sijoitusten nettotuotto käyvin arvoin oli 1,7 prosenttia (3,8 %). Sijoitukset käyvin arvoin olivat 3 960,6 miljoonaa euroa (3 839,7 milj. e 12/2012).

LähiTapiola Vahinkovakuutus pro forma



LähiTapiola Vahinkovakuutuksen vertailukauden luvut ovat pro forma eli 31.12.2012 fuusioituneiden Vahinko-Tapiolan ja Lähivakuutus Keskinäisen Yhtiön yhteenlasketut luvut.

Suluissa on vertailuluku edelliseltä vuodelta. Tuloslaskelman osalta verrataan edellisen vuoden vastaavaan kauteen ja taseen osalta tilinpäätökseen 31.12.

PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.6.2013

Osakesijoitukset

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen osakesijoitukset katsauskauden lopussa olivat 978,8 miljoonaa euroa (826,9 milj. e 12/2012) eli 24,7 prosenttia (21,5 % 12/2012) sijoituksista. Osakesijoitukset tuottivat katsauskaudella 6,2 prosenttia (5,8 %).

Noteerattujen osakesijoitusten tuotto oli 7,7 prosenttia (6,6 %), pääomasijoitusten tuotto oli 5,2 prosenttia (7,5 %) ja noteeraamattomien osakesijoitusten tuotto oli 3,0 prosenttia (2,7 %).

Korkosijoitukset

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen korkosalkun markkina-arvo korkorahastot sekä rahamarkkinasijoitukset mukaan luettuina oli katsauskauden lopussa 2 234,2 miljoonaa euroa (2 211,3 milj. e 12/2012) eli 56,4 prosenttia (57,6 % 12/2012) sijoituksista. Salkun korkoriskiä kuvaava mittari eli niin sanottu modifioitu duraatio oli 3,2 (4,1 12/2012). Korkosijoitusten tuotto oli korkorahastot sekä rahamarkkinasijoitukset mukaan luettuina katsauskaudella 0,0 prosenttia (3,8 %).

Kiinteistösijoitukset

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen kiinteistösijoitukset olivat katsauskauden lopussa 747,6 miljoonaa euroa (793,7 milj. e 12/2012) eli 18,9 prosenttia (20,7 % 12/2012) sijoituksista. Suorien kiinteistösijoitusten osuus kiinteistösijoituksista oli 73,3 prosenttia (80,7 % 12/2012) ja kiinteistösijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuus 26,7 prosenttia (19,3 % 12/2012). Kiinteistöjen tuotto käyvin arvoin oli katsauskaudella 1,9 prosenttia (2,4 %). Kiinteistösijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten tuotto oli 1,5 prosenttia (4,5 %). Suorien kiinteistösijoitusten tuotto oli 2,0 prosenttia (1,9 %). Kiinteistöjen keskimääräinen tyhjyysaste oli 9,8 prosenttia (4,4 % 12/2012).

Muut sijoitukset

LähiTapiola Vahinkovakuutuksella ei ollut muita sijoituksia katsauskauden päättyessä. Vuoden 2012 lopussa muiden sijoitusten määrä oli 7,8 miljoonaa euroa ja niiden osuus sijoituksista oli 0,2 prosenttia.

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen tulos

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen liikevoitto oli 136,3 miljoonaa euroa (107,6 milj. e). Arvostuserojen muutos heikensi kokonaistulosta 22,0 miljoonaa euroa (paransi 35,9 milj. e). Kokonaistulos eli liikevoitto ja sijoitusten arvostuserojen muutos yhteensä oli 114,3 miljoonaa euroa (143,5 milj. e).

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen vakavaraisuus

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen toimintapääoma, joka kuvaa määrää jolla vakuutusyhtiön varat ylittävät velat ja muut niihin rinnastettavat sitoumukset, oli 1 206,5 miljoonaa euroa (1 175,6 milj. e 12/2012). Toimintapääoman vähimmäismäärä oli 147,7 miljoonaa euroa (166,2 milj. e 12/2012). Toimintapääoma on 8,2 –ertainen (7,1 –ertainen 12/2012) vähimmäismääräänsä nähden. Vakavaraisuuspääoma oli 1 914,3 miljoonaa euroa (1 791,7 milj. e 12/2012). Vastuunkantokyky oli katsauskauden lopussa 225,3 prosenttia (210,9 % 12/2012). LähiTapiola Vahinkovakuutuksen vakavaraisuusasemaa on erittäin vahva.

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen vertailukauden luvut ovat pro forma eli 31.12.2012 fuusioituneiden Vahinko-Tapiolan ja LähiVakuutus Keskinäisen Yhtiön yhteenlasketut luvut.

Suluissa on vertailuluku edelliseltä vuodelta. Tuloslaskelman osalta verrataan edellisen vuoden vastaavaan kauteen ja taseen osalta tilinpäätökseen 31.12.

PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.6.2013**Pankki- ja sijoituspalvelutoiminta**

LähiTapiola – ryhmän pankkitoimintaa harjoittaa LähiTapiola Vahinkovakuutuksen tytäryhtiö LähiTapiola Pankki Oyj (LähiTapiola Pankki). LähiTapiola – ryhmän sijoituspalvelutoimintaa harjoittaa omaishuoltohoitopalveluja ja sijoitusrahastopalveluja LähiTapiolan asiakkaille sekä LähiTapiola Vahinkovakuutukselle ja LähiTapiola Henkiyhtiölle tarjoava LähiTapiola Varainhoito Oy, joka kuuluu LähiTapiola Pankki Oyj:n tytäryhtiönä LähiTapiola Vahinkovakuutuksen konserniin. LähiTapiola Pankki on osakkaana Ab Compass Card Oy Ltd:ssä, jonka liikeideana on tarjota luotto- ja debit -kortteja yksityis- ja yritysasiakkaille.

Pankkitoiminta

LähiTapiola Tapiola Pankin asiakasmäärä kasvoi 10 752 asiakkaalla yltäen kauden lopussa 265 481 (254 729 12/2012) pankkiasiakkaaseen. Tiliasiakkaiden määrä nousi 4 002 asiakkaalla 186 763 asiakkaaseen (182 761 12/2012).

Katsauskauden aikana 12 kuukauden Euribor-korko laski 0,543 prosentista 0,534 prosenttiin. LähiTapiola Prime -korkoa laskettiin 24.6.2013 1,5 prosentista 1,4 prosenttiin.

Pankkitoiminnan saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä sisältäen myös leasingkohteet nousivat 88,1 miljoonaa euroa 1 769,0 miljoonaan euroon (1 680,9 milj. e 12/2012) ja yleisön ja julkisyhteisöjen talletukset kasvoivat 123,7 miljoonaa euroa 1 820,0 miljoonaan euroon (1 696,3 milj. e 12/2012). Ottolainauksen markkinaosuus oli katsauskauden lopussa 1,3 prosenttia (1,2 % 12/2012).

Korkotason alentuminen jatkui. Antolainauksen keskiporkko oli katsauskauden lopussa 1,59 prosenttia (1,74 % 12/2012). Ottolainauksen keskiporkko oli vastaavasti 0,61 prosenttia (0,74 % 12/2012).

Sijoituspalvelutoiminta

Kaikkien Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen pääomat nousivat 3,6 prosenttia 68,7 miljardiin euroon (66,3 mrd. e 12/2012)

LähiTapiola Varainhoito Oy:n hallinnoimien 30 sijoitusrahaston rahastopääomat nousivat alkuvuoden aikana 16,3 prosenttia 2 795,8 miljoonaan euroon (2 403,7 12/2012). Nettomerkintöjä oli katsauskauden aikana 326,1 miljoonaa euroa. Yhtiön markkinaosuus oli 4,1 prosenttia (3,6 % 12/2012) ja se on Suomen kahdeksanneksi (8.) suurin rahastoyhtiö.

LähiTapiola -rahastojen asiakasmäärä kasvoi alkuvuoden aikana 1 955 asiakkaalla nousten 33 378 rahastoasiakkaaseen (31 423 12/2012). Osuudenomistajien lukumäärä nousi 4 823 osuudenomistajalla 68 072 osuudenomistajaan (63 249 12/2012).

Katsauskauden aikana LähiTapiola Varainhoito Oy:n hallinnoimien asiakasvarojen määrä kasvoi 8,7 prosenttia 8 435,0 miljoonaan euroon (7 763,2 milj. e 12/2012).

Pankki- ja sijoituspalvelutoiminnan tulos**LähiTapiola Pankki Oyj**

LähiTapiola Pankki Oyj:n liikevoitto oli 2,0 miljoonaa euroa (4,5 milj. e)). Korkokate heikkeni edellisen vuoden vastaavasta ajankohdasta. Pankkikonsernin liikevoitto jatkuvista toiminnoista oli 3,5 miljoonaa euroa (1,8 milj e) ja katsauskauden voitto oli 2,9 miljoonaa euroa (1,8 milj. e).

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen vertailukauden luvut ovat pro forma eli 31.12.2012 fuusioituneiden Vahinko-Tapiolan ja Lähivakuutus Keskinäisen Yhtiön yhteenlasketut luvut.

Suluissa on vertailuluku edelliseltä vuodelta. Tuloslaskelman osalta verrataan edellisen vuoden vastaavaan kauteen ja taseen osalta tilinpäätökseen 31.12.

PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.6.2013

LähiTapiola Pankki Oyj:n korkokate laski 16,0 prosenttia 8,7 miljoonaan euroon (10,4 milj. e). Nettomääräiset palkkiotuotot alenivat 2,1 prosenttia 7,2 miljoonaan euroon (7,4 milj. e). Liiketoiminnan muut tuotot nousivat 46,2 prosenttia ja ne olivat 3,3 miljoonaa euroa (2,5 milj. e).

LähiTapiola Pankki Oyj:n hallintokulut olivat 15,3 miljoonaa euroa (14,1 milj. e). Hallintokulut nousivat 7,9 prosenttia. Kulu-tuotto –suhde oli 0,9 (0,8).

Luottotappio- ja arvonalentumistappiokirjaukset luotoista vähenivät perittyjen maksujen ansiosta 98 tuhatta euroa (- 47 tuhatta e).

LähiTapiola Varainhoito Oy

LähiTapiola Varainhoidon katsauskauden liikevoitto oli 2,3 miljoonaa euroa (-1,8 milj. e). Vertailukauden 2012 tulokseen sisältyi kertaluontoinen palkkioiden oikaisua koskeva erä, jonka vaikutus tulokseen oli -1,2 miljoonaa euroa. Palkkiotuottojen vertailukelpoinen kasvu oli 56,7 prosenttia 10,5 miljoonaan euroon (vertailukelpoinen 6,7 milj. e). Myönteiseen kehitykseen vaikuttivat rahastopääomien kasvu, johon oli vaikuttamassa myös sijoituspalveluiden saatavuuden paraneminen, kun palvelujen tarjonta laajeni entisiin Lähivakuutuksen konttoreihin..

Hallintokulut ja poistot nousivat 13,4 prosenttia 7,5 miljoonaan euroon (6,6 milj. e. Kulu-tuotto – suhde oli 0,8 (1,3).

Pankki- ja sijoituspalvelutoiminnan vakavaraisuus

LähiTapiola Pankki Oyj:n kesäkuussa toteutetussa osakeannissa korotettiin omaa pääomaa yhteensä 30 001 200 eurolla. Osakepääomaa korotettiin 9,0 miljoonalla eurolla 40 370 200 eurosta 49 340 200 euroon ja sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoa 21,0 miljoonaa euroa. Korotuksen merkitsi emoyhtiö LähiTapiola Vahinkovakuutus.

LähiTapiola Pankki Oyj:n vakavaraisuussuhde oli katsauskauden päättyessä 16,1 prosenttia (13,9 % 12/2012). Ensisijaisten omien varojen vakavaraisuussuhde oli 15,1 prosenttia (12,2 % 12/2012). Pankkikonsernin vakavaraisuussuhde luottolaitostoiminnasta annetun lain mukaisesti oli 14,9 prosenttia (12,7 % 12/2012). Ensisijaisten omien varojen vakavaraisuussuhde oli 13,8 prosenttia (10,9 % 12/2012). Pankin vakavaraisuusstrategian mukainen vakavaraisuuden minimitaso on 10 prosenttia. Lain mukainen vähimmäisvaatimus on 8 prosenttia.

LähiTapiola Varainhoidon vakavaraisuussuhde oli 18,1 prosenttia (21,9 % 12/2012)

Henkilöstö

Henkilöstö on työsuhteessa sekä LähiTapiola Keskinäiseen Vakuutusyhtiöön että LähiTapiola Keskinäiseen Henkivakuutusyhtiöön. Yhtiöryhmäpalvelut tuottavat palvelut LähiTapiola-ryhmän eri juridisille yhtiöille, LähiTapiola Vahinkovakuutus tuottaa keskitetyt hallinto- ja vastaavat palvelut ja LähiTapiola Henkiyhtiö myynti ja asiakaspalvelut yksityistalouksille sekä verkkoliiketoimintapalvelut. Palveluntuottajien ja niitä tarvitsevien yhtiöiden kesken on tehty yhteisistä palveluista ostopalvelusopimukset.

LähiTapiola -ryhmän vahinko- ja henkivakuutusyhtiöiden henkilömäärä oli 2 248 henkeä (1 926 henkeä 12/2012). Vahinkoyhtiön yksiköiden henkilömäärä oli keskimäärin 718 henkeä (552 henkeä 12/2012). Kasvua selittää vuoden 2012 lopussa toteutunut Lähivakuutus Keskinäisen Yhtiön sulautuminen ja

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen vertailukauden luvut ovat pro forma eli 31.12.2012 fuusioituneiden Vahinko-Tapiolan ja Lähivakuutus Keskinäisen Yhtiön yhteenlasketut luvut.

Suluissa on vertailuluku edelliseltä vuodelta. Tuloslaskelman osalta verrataan edellisen vuoden vastaavaan kauteen ja taseen osalta tilinpäätökseen 31.12.

PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.6.2013

vuoden 2013 alussa toteutettu yksityistapaturma- ja matkakorvauspalveluiden siirto takaisin LähiTapiola Vahinkovakuutukseen.

LähiTapiola Pankki Oyj:n henkilömäärä oli keskimäärin 126 henkeä (113 henkeä 12/2012) ja LähiTapiola Varainhoidon 51 henkeä (50 henkeä 12/2012).

Hallinto

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen yhtiökokous oli 15.5.2013. Kokouksessa vahvistettiin tilinpäätös vuodelta 2012, päätettiin yhtiön tuloksen käyttämisestä sekä valittiin yhtiön tilintarkastaja. Kokouksessa vahvistettiin hallintoneuvoston jäsenten lukumäärä sekä valittiin uudet jäsenet.

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen hallintoneuvoston erovuorossa olleista jäsenistä valittiin uudelleen Iiro Ketola (pääluottamusmies, LähiTapiola -ryhmä), Veli-Matti Kilpeläinen (toimitusjohtaja, Varkauden Asuntomarkkinat Oy), Matti Kähkönen (toiminnanjohtaja, Sotainvalidien veljesliitto), Timo Leppänen (toimitusjohtaja, Kajaanin tilitaito Oy), Folke Lindström (hallituksen puheenjohtaja, kauppaneuvos Förlags Ab Lindan Kustannus Oy), Ulla-Maija Moisio (varatuomari, Teollisuuden Voima Oyj), Pentti Neitola (maanviljelijä), Eero Nykänen (konstaapeli, evp), Kati Partanen (maanviljelijä), Markku Tuuna (varatuomari, Lakiasiaintomisto Markku Tuuna Ky) ja Jouko Virranniemi (teollisuusneuvos, Pölkky Oy).

Uusiksi jäseniksi valittiin Taavi Heikkilä (toimitusjohtaja, Osuuskauppa Hämeenmaa), Sanna Leivo (hallituksen puheenjohtaja, Leivon Leipomo Oy), Anu Ojala (talouden ja liiketoimintojen johtaja, Lemminkäinen Talo Oy) ja Heikki J. Perälä (toimitusjohtaja, Helsingin seudun kauppakamari).

Tilintarkastajaksi valittiin KHT-yhteisö KPMG Oy Ab, jonka vastuullisena tilintarkastajana toimii Mikko Haavisto, KHT.

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen hallintoneuvosto piti järjestäytymiskokouksensa 5.6.2013. Kokouksessa valittiin hallintoneuvoston puheenjohtaja ja varapuheenjohtaja. Hallintoneuvoston puheenjohtajaksi valittiin sosiaalineuvos, Antti Lemmetyinen. Hallintoneuvoston 1. varapuheenjohtajaksi valittiin MTK:n puheenjohtaja Juha Marttila, 2. varapuheenjohtajaksi teollisuusneuvos Jouko Virranniemi Pölkky Oy:stä ja 3. varapuheenjohtajaksi varatuomari, kunnallisneuvos Pauliina Haijanen.

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen ja LähiTapiola Henkiyhtiön hallintoneuvostojen puheenjohtajista muodostuvan yhteistyövaliokunnan järjestäytymiskokous pidettiin 5.6.2013. Yhteistyövaliokunnan puheenjohtajaksi valittiin Antti Lemmetyinen ja varapuheenjohtajaksi Jouko Havunen. Yhteistyövaliokunnan tarkastusvaliokunnan jäseniksi valittiin Jouko Havunen (pj), Pauliina Haijanen ja Marjut Nordström ja palkitsemisvaliokunnan jäseniksi Antti Lemmetyinen (pj), Jouko Virranniemi ja Ralf Wickström.

Yhteistyövaliokunta perusti 15.1.2013 erillisen palkitsemisvaliokunnan, jonka tehtävänä on avustaa yhteistyövaliokuntaa sen työjärjestyksen mukaisissa ryhmän ylimmän johdon palkitsemisasiassa. Palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajana ennen hallintoneuvoston yhteistyövaliokunnan järjestäytymiskokousta 5.6.2013 toimi sosiaalineuvos Antti Lemmetyinen ja jäsenenä toimitusjohtaja Jouko Virranniemi ja toimitusjohtaja Hans Böhling.

Hallintoneuvoston 7.2.2012 tekemän päätöksen mukaan seuraavalla kolmivuotiskaudella, 2013 -2015, hallitusten jäsenten lukumäärä on kahdeksan 30.6.2013 saakka ja tämän jälkeen toimikauden loppuun seitsemän. Tämän lisäksi hallituksen jäsen Ralf Wickström on ilmoittanut eroavansa hallituksen jäsenyydestä 30.6.2013. Hallitusten jäseniä kesäkuun 2013 loppuun asti ovat olleet kolme

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen vertailukauden luvut ovat pro forma eli 31.12.2012 fuusioituneiden Vahinko-Tapiolan ja Lähivakuutus Keskinäisen Yhtiön yhteenlasketut luvut.

Suluissa on vertailuluku edelliseltä vuodelta. Tuloslaskelman osalta verrataan edellisen vuoden vastaavaan kauteen ja taseen osalta tilinpäätökseen 31.12.

PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.6.2013

liiketoiminnoista vastaavaa yhtiöryhmän johtajaa, kaksi alueyhtiöiden edustajaa, yksi Lähivakuutuksen sekä yksi Tapiolan nimeämä jäsen.

Hallituksen jäsenet 1.1.2013 alkaen

- pääjohtaja Erkki Moisander, puheenjohtaja
- Asmo Kalpala, hallituksen jäsen ajalla 1.1. – 30.6.2013
- Ralf Wickström, hallituksen jäsen ajalla 1.1. – 30.6.2013
- yhtiöryhmän johtaja, Harri Lauslahti
- yhtiöryhmän johtaja, Jari Sundström, varapuheenjohtaja
- yhtiöryhmän johtaja, Jari Eklund
- toimitusjohtaja Marjatta Leiviskä (LähiTapiola Lappi Keskinäinen Vakuutusyhtiö)
- toimitusjohtaja Pentti Kuusela (LähiTapiola Pirkanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö)

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen toimitusjohtajana toimii kauppatieteiden maisteri Jukka Kinnunen. Varatoimitusjohtaja on OTK, MBA Mika Makkonen.

Vakuutus- ja rahoitusryhmittymän vakavaraisuus

Vakuutus- ja rahoitusryhmään kuuluvat vakuutusalan yritykset: LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö ja sen konsolidoimaton tytäryhtiö Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva; LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö; rahoitusalan yritykset: LähiTapiola Pankki Oyj ja sen tytäryhtiö LähiTapiola Varainhoito Oy sekä palveluyhtiöt Tieto-Tapiola Oy ja LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy.

Tapiola-ryhmän rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuuslaskelma laaditaan vähennys- ja yhteenlaskumenetelmän mukaisesti.

LähiTapiola -ryhmä



VAKUUTUS- JA RAHOITUSRYHMITTYMÄN VAKAVARAISSUUS

	30.6.2013 Milj. euroa	31.12.2012 Milj. euroa
Ryhmittymän johdossa olevan yrityksen omien varojen määrä	1 206,5	1 175,6
Ryhmittymän johdossa olevan yrityksen ja ryhmittymään kuuluvien rahoitus- ja vakuutusalan yritysten välinen moninkertainen pääoman käyttö	-181,4	-134,3
Ryhmittymän johdossa olevan yrityksen oikaistu omien varojen määrä	1 025,1	1 041,4
Tytär- ja omistusyhteisyriksinä olevien rahoitus- ja vakuutusalan yritysten omien varojen yhteenlaskettu määrä	407,4	337,6
Moninkertainen pääoman käyttö	-88,1	-87,9
Rahoitus- ja vakuutusalan tytär- ja omistusyhteisyriksien omien varojen oikaistu määrä	319,3	249,8
Ryhmittymän omat varat	1 344,4	1 291,1
Ryhmittymän johdossa olevan yrityksen omien varojen vähimmäismäärä	147,7	166,2
Rahoitus- ja vakuutusalan tytär- ja omistusyhteisyriksien yhteenlaskettu omien varojen vähimmäismäärä	237,3	200,8
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä	385,0	367,0
Ryhmittymän vakavaraisuus	959,4	924,2
Ryhmittymän vakavaraisuusuhde	3,5	3,5

Laki rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta edellyttää, että ryhmittymän omien varojen määrän on jatkuvasti oltava vähintään yhtä suuri kuin ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä. Laskelman

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen vertailukauden luvut ovat pro forma eli 31.12.2012 fuusioituneiden Vahinko-Tapiolan ja Lähivakuutus Keskinäisen Yhtiön yhteenlasketut luvut.

Suluissa on vertailuluku edelliseltä vuodelta. Tuloslaskelman osalta verrataan edellisen vuoden vastaavaan kauteen ja taseen osalta tilinpäätökseen 31.12.

PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.6.2013

perusteella voidaan todeta, että ryhmän vakavaraisuus on 3,5 -kertainen (3,5 12/2012) minimääräänsä nähden.

Tulevaisuuden näkymistä

Vahinkovakuutustoiminta

Keskeinen paino tulee myös loppuvuoden aikana olemaan integraatiohankkeessa. Loppuvuonna jatketaan uuden alueyhtiömallin toteuttamisen vaatimia kaikkien keskeisten toimintojen uudelleen suunnittelua ja mallintamista sekä tukipalveluiden luontia alueyhtiöille.

Sijoitustoiminta

Maailmantalouden vaivalloinen elpyminen näyttäisi vielä jatkuvan mutta talousdatan paranemisvauhti on loppukeväästä alkaen hidastunut. Viime vuosina on ollut tyypillistä, että talouden kasvuvauhti hidastuu vuoden keskivaiheilla mutta piristyy jälleen loppuvuotta kohden. Nähtäväksi jää, onko makrolukujen lievässä heikentymisessä nytkin kyse vain tällaisesta kausivaihtelusta vai onko kyse laaja-alaisemmasta suhdannekäänteestä. Jälkimmäisen vaihtoehdon riskiä ovat jonkin verran kasvattaneet kesän aikana saadut huolestuttavat uutiset kehittyviltä markkinoilta, eritoten Kiinasta. Kiinan ylikuumentuneen rahoitusjärjestelmän vakauttaminen on osoittautumassa ennakoitua vaikeammaksi tehtäväksi ja luottamus viranomaisten kykyyn hidastaa talouskasvu hallitusti entistä kestävämmälle uralle on alkanut horjua. Jos maailmantalouden kasvu oleellisesti hidastuu kehittyvien markkinoiden vetämänä, konsensusodotuksia joudutaan korjaamaan alaspäin ja yrityksistä voi alkaa tulla tulospettymyksiä. Kyse on toistaiseksi kuitenkin vasta riskien kasvamisesta, ei vielä kovin kouriintuntuvasta suhdannenäkymän heikkenemisestä.

Kroonisena riskitekijänä on edelleen euroalueen velkakriisi. Pankkiunioni etenee hitaasti, kriisimaiden kansalaiset alkavat väsyä säästöohjelmiin ja talouskasvun puuttuminen estää valtiontalouksia tasapainottumasta. Globaalissa taloudessa Japanin aggressiivinen rahapolitiikka on johtanut jenin heikkenemiseen, mikä kasvattaa täysimittaisen valuuttasodan riskiä. Pahimmillaan valuuttasota voi johtaa protektionismin kasvuun, jonka seurauksena maailmantalouden kasvu hidastuu, inflaatio kiihtyy ja varallisuusarvot laskevat.

Euroalueen taantuman pitkittyminen pitää lähitulevaisuudessa myös Suomen BKT-kehityksen heikkona. Suomen talous supistuu kuluvana vuonna noin puolen prosentin verran. Positiiviseen kasvuun yltäminen edellyttäisi vuoden jälkipuoliskolla voimakasta suhdannekäännettä parempaan, jollaista ei ole näköpiirissä. Näkymään liittyy pikemminkin alasuuntaisia riskejä. Työttömyyden nousu on toistaiseksi ollut hyvin maltillista erittäin heikkoon BKT-kehitykseen nähden. Tuottavuuden ja kilpailukykyyn parantaminen valitettavasti merkitsevät lyhyellä aikavälillä työttömyydelle nousupaineita. Ennakoimme työttömyysasteen nousevan vuonna 2013 8,5 prosenttiin ja vuonna 2014 aina noin 9 prosentin tasolle asti. Toteutunut kehitys on onneksi toistaiseksi ollut odotuksiamme myönteisempää. Euroalueella inflaatiopaineet ovat selvästi vaimentuneet ja euroalueen kuluttajahintojen nousu näyttäisi tänä vuonna pysyvän alle 2 prosentissa. Suomessa kotikutoisten veroratkaisujen seurauksena inflaatio pysyy tänäkin vuonna euroalueen keskiarvon yläpuolella, 2,0 - 2,5 prosentin haarukassa.

Pankkitoiminta

Pääpaino loppuvuoden aikana tulee olemaan kesäkuussa julkistettuun LähiTapiola Pankin ja S-Pankin sulautumiseen liittyvissä hankkeissa.

Varainhoitotoiminta

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen vertailukauden luvut ovat pro forma eli 31.12.2012 fuusioituneiden Vahinko-Tapiolan ja Lähivakuutus Keskinäisen Yhtiön yhteenlasketut luvut.

Suluissa on vertailuluku edelliseltä vuodelta. Tuloslaskelman osalta verrataan edellisen vuoden vastaavaan kauteen ja taseen osalta tilinpäätökseen 31.12.

PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.6.2013

Vuonna 2013 alan näkymiin vaikuttaa yleisen taloudellisen kehityksen lisäksi varainhoitopalvelujen arvonlisäverokohtelun muuttuminen. Niin sanotun täyden valtakirjan varainhoitopalvelut tulivat 1.5.2013 alkaen arvonlisäveron alaiseksi. Veromuutoksen vaikutukset ovat vielä osittain epäselvät, mm. omaisuudenhoitoasiakkaan salkun välityspalkkioiden verokohtelun osalta. Verottaja tulee antamaan tarkemmat ohjeet myöhemmin.

Luvut ovat tilintarkastamattomia.

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen vertailukauden luvut ovat pro forma eli 31.12.2012 fuusioituneiden Vahinko-Tapiolan ja Lähivakuutus Keskinäisen Yhtiön yhteenlasketut luvut.

Suluissa on vertailuluku edelliseltä vuodelta. Tuloslaskelman osalta verrataan edellisen vuoden vastaavaan kauteen ja taseen osalta tilinpäätökseen 31.12.

Tunnuslukuja

		1-6/2013	1-6/2012	1-12/2012
Vahinkovakuutuksen maksutulo	Milj. euroa	606,0	592,5	892,0
Maksutulon muutos %		2,3		
Liikevaihto	Milj. euroa	549,4	552,4	1 080,1
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvin	%	1,7	3,8	8,1
Vahinkokehitys				
Vahinkosuhde ilman perustekorkokulua	%	58,6 ^{*)}	72,2	71,9
Toiminnan tehokkuus				
Liikekulusuhde	%	26,3 ^{*)}	23,3	24,3
Tuloskehitys				
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua	%	84,9 ^{*)}	95,5	96,1
Liikevoitto/-tappio	Milj. euroa	140,4	107,6	179,0
Liikevoitto/-tappio liikevaihdosta	%	25,6	19,5	16,6
Kokonaistulos	Milj. euroa	118,4	143,5	291,9
Kokonaispääoman tuotto	%	3,1	3,8	7,9
Vakavaraisuus				
Toimintapääoma	Milj. euroa	1 206,5	1 097,4	1 175,6
Toimintapääomasuhde		8,2	6,6	7,1
Tasoitusmäärä	Milj. euroa	711,9	574,5	616,0
Vakavaraisuuspääoma	Milj. euroa	1 918,4	1 671,9	1 791,7
Vakavaraisuuspääoma vastuuvelasta	%	83,4	75,4	82,2
Vastuunkantokyky	%	225,8	201,3	210,9

*)Vertailukelpoinen yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua, josta on eliminoitu laskuperustemuutoksen sekä integraation erilliskulujen vaikutus, oli 98,3 prosenttia. Riskisuhde oli 65,4 prosenttia, korvausten hoitokulusuhde 7,4 prosenttia ja liikekulusuhde 25,5 prosenttia.