

LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö

**Puolivuosikatsaus
2014**

Tilintarkastamaton

PUOLIVUOSIKATSAUS 2014

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

- LähiTapiola Vahinkovakuutuksen katsauskauden liikevoitto oli 84,1 miljoonaa euroa (vertailukauden luku *) 140,4 milj. e). Kokonaistulos oli 79,3 miljoonaa euroa (118,4 milj. e). Vertailukauden vertailukelpoinen liikevoitto, josta on eliminoitu laskuperustemuutoksen ja integraatiokulujen vaikutus, oli 79,3 miljoonaa euroa ja kokonaistulos 57,3 miljoonaa euroa.
- LähiTapiola Vahinkovakuutuksen ensivakuutuksen vakuutusmaksutulo aleni 31.12.2013 liiketoimintasiirrosta johtuen 36,6 prosenttia 345,6 miljoonaan euroon (545,0 milj. e).
- LähiTapiola Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 98,3 prosenttia (84,9 %). Vertailukelpoiset yhdistetyt kulusuhteet olivat 97,0 prosenttia (98,3 %).
- LähiTapiola Vahinkovakuutuksen sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 2,8 prosenttia (1,7 %).
- LähiTapiola Vahinkovakuutuksen vastuunkantokyky oli katsauskauden lopussa 330,0 prosenttia (ennen liiketoimintasiirtoa 234,6 % 12/2013).
- Alueyhtiöiden tiedot mukaan lukien LähiTapiola-ryhmän vahinkovakuutustoiminnan ensivakuutuksen maksutulo kasvoi 0,1 prosenttia 671,4 miljoonaan euroon (670,6 milj. e). Ryhmän vahinkovakuutustoiminnan liikevoitto oli 130,5 miljoonaa euroa (153,0 milj. e).

Ryhmän yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 94,6 prosenttia (vertailukelpoinen 95,5 %).
- LähiTapiola Varainhoidon katsauskauden liikevoitto oli 7,2 miljoonaa euroa (2,3 milj. e). Rahastoliiketoiminnan myynti vaikutti erityisesti tuottojen rakenteeseen. Palkkiotuotot yhteensä alenivat 19,8 prosenttia 8,4 miljoonaan euroon (10,5 milj. e). Omaisuudenhoitopalkkioissa kasvua oli 76,7 prosenttia. Omat varat yhteensä suhteessa riskipainotettuihin eriin oli 19,9 prosenttia.

Merkittäviä tapahtumia katsauskaudella

LähiTapiola Vahinkovakuutus luovutti 31.12.2013 henkilö- ja maatala-asiakkaiden sekä pienten ja keski suurten yritysten vapaaehtoiset vahinkovakuutukset lukuun ottamatta pääkaupunkiseudun asiakkaiden vakuutuksia 19 Alueyhtiölle. LähiTapiola Vahinkovakuutuksessa hoidetaan vuoden 2014 alusta alkaen lakisääteiset vahinkovakuutukset (lakisääteinen tapaturmavakuutus, liikenne- ja potilasvakuutus) ja vapaaehtoisista vakuutuslajeista edellä mainittujen pääkaupunkiseudun asiakkaiden vakuutuksen lisäksi suurten yritysten vakuutukset sekä luotto-, takaus-, lääkevahinko- ja ympäristö-vahinkovakuutukset.

Edellä olevasta johtuen LähiTapiola Vahinkovakuutuksen katsauskauden 1-6/2014 luvut eivät ole pääsääntöisesti vertailukelpoisia edellisen vuoden vastaavan ajankohdan lukuihin.

LähiTapiola Varainhoito Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen hallinto siirrettiin S-Pankki Oy:n tytäryhtiölle FIM Varainhoito Oy:lle 1.3.2014 alkaen. Finanssivalvonta myönsi luvan hallinnon siirrolle 13.1.2014. LähiTapiola Varainhoito Oy vastaa hallinnon siirron jälkeenkin LähiTapiola -rahastojen

*) LähiTapiola Vahinkovakuutuksen suluissa olevat vertailukauden luvut eivät ole liiketoimintasiirrosta johtuen pääsääntöisesti vertailukelpoisia katsauskauden lukuihin.

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

PUOLIVUOSIKATSAUS 2014

sijoitustoiminnasta toimimalla rahastojen omaisuudenhoitajana. Muutos johtui LähiTapiola Pankki Oyj:n ja S-Pankki Oy:n yhdistymisestä. Pankkien yhdistyminen uudeksi S-Pankiksi on osa LähiTapiola-ryhmän ja S-ryhmän laajempaa strategista yhteistyötä, jota koskevat sopimukset solmittiin 25.11.2014.

S-Pankki Oy ja LähiTapiola Pankki Oyj fuusioituivat 1.5.2014 uudeksi S-Pankiksi. Uusi pankki palvelee sekä S-ryhmän että LähiTapiola -ryhmän asiakasomistajia tavoitellen kaikkein hyödyllisimmän pankin titteliä.

LähiTapiola -ryhmän yhtiöissä kevään aikana käydyt yhteistoimintaneuvottelut henkilöstömäärän vähentämisestä saatiin päätökseen toukokuun puolivälissä. YT-neuvottelujen syynä olivat kannattavuuden parantaminen kustannussäästöillä sekä toimintatapojen ja toiminnan tehostaminen uudelleenjärjestelyillä. Arvio vähennysmäärästä YT-neuvottelujen käynnistyessä oli 400 henkilöä. LähiTapiola-ryhmän yhtiöiden henkilöstömäärä oli vuoden 2014 alussa noin 4000. Yhteistoimintaneuvottelujen tuloksena henkilöstömäärä väheni tuotannollisin ja taloudellisin perustein yhteensä 244 työntekijällä. Henkilöstömäärän vähennykset painoutuivat tuki- ja kehitystoimintoihin, mutta ne koskivat myös vahinkovakuutus-, henki- ja alueyhtiöitä. Yt-neuvottelujen aikana henkilömäärä väheni muilla tavoin niin, että tavoitteisiin päästiin. Henkilöstövähennyksillä ja muilla tehostamistoimilla saavutetaan ryhmätasolla tavoitteena ollut noin 20 miljoonan euron kustannussäästö vuositasona.

LähiTapiolan ja S-ryhmän välinen bonusyhteistyö, jossa S-ryhmän osuuskauppojen asiakasomistajat saavat Bonusta LähiTapiolan kotitalouksille tarjoamista vahinko- ja henkivakuutuksista, käynnistyi 1.6.2014. Bonusyhteistyö on osa LähiTapiolan ja S-ryhmän strategista yhteistyötä.

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen hallintoneuvosto päätti kokouksessaan 5.6.2014 LähiTapiolan pääkaupunkiseudun vapaaehtoisen vahinkovakuutusliiketoiminnan siirtämisestä perustettavaan uuteen alueyhtiöön. Pääkaupunkiseudun vapaaehtoinen vahinkovakuutustoiminta on aiemmin ollut osa LähiTapiola Vahinkovakuutusta. Liiketoimintojen siirrosta ja osittaisesta vakuutuskannan luovutuksesta perustettavalle alueyhtiölle tullaan päättämään myöhemmin LähiTapiola Vahinkovakuutuksen yhtiökokouksessa. LähiTapiola -ryhmän muodostavat ennen uuden alueyhtiön perustamista 19 alueyhtiötä sekä valtakunnallisesti toimivat LähiTapiola Vahinkovakuutus, LähiTapiola Henkiyhtiö, LähiTapiola Varainhoito sekä LähiTapiola Kiinteistövarainhoito.

Vahinkovakuutustoiminta

Vakuutusmaksutulo

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen katsauskauden vakuutusmaksutulo oli 407,3 miljoonaa euroa (606,0 milj. e). Ensivakuutuksen vakuutusmaksutulo oli 345,6 miljoonaa euroa (545,0 milj. e).

Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen vakuutusmaksutulo aleni 11,8 prosenttia 135,0 miljoonaan euroon (153,0 milj. e). Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen vakuutusmaksutulon alentumista selittää heikko työllisyystilanne, joka heijastuu palkkasummiin. Yleinen heikko taloudellinen tilanne vähentää lakisääteisessä tapaturmavakuutuksessa myös korvauskuluja. Kun erikoistariffioitavissa vakuutuksissa yrityksen oma korvauskehitys vaikuttaa maksutasoon, on tällä myös maksutuloa vähentävä vaikutus. Hinnoittelussa on yhä enemmän siirrytty erikoistariffioitaviin vakuutuksiin. Arvioitu siirtoliikkeen kokonaistulos katsauskaudelta oli – 0,1 miljoonaa euroa (- 0,8 milj. e) tappiollinen. Liikennevakuutuksen vakuutusmaksutulo nousi 1,6 prosenttia 127,7 miljoonaan euroon (125,7 milj. e). LähiTapiola Vahinkovakuutuksen osuus moottoriajoneuvovakuutuksista rekisteröinneillä mitattuna oli 31,5 prosenttia (31,6 % 12/2013).

**) LähiTapiola Vahinkovakuutuksen suluissa olevat vertailukauden luvut eivät ole liiketoimintasiirrosta johtuen pääsääntöisesti vertailukelpoisia katsauskauden lukuihin.*

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

PUOLIVUOSIKATSAUS 2014

Yhdistetty kulusuhde ja liikekulut

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 98,3 prosenttia (84,9 %). Riskisuhde oli 62,0 prosenttia (50,9 %), toimintakulusuhde 36,2 prosenttia (34,0 %), liikekulusuhde 27,7 prosenttia (26,3 %) ja korvaustoiminnan hoitokulusuhde 8,5 prosenttia (7,7 %).

Maksetut korvaukset olivat 180,4 miljoonaa euroa (297,1 milj. e). Ensivakuutuksen maksetut korvaukset olivat 170,9 miljoonaa euroa (286,9 milj. e).

Kokonaisliikekulut olivat 131,3 miljoonaa euroa (164,8 milj. e). Tuloslaskelman liikekulut olivat 71,4 miljoonaa euroa (111,6 milj. e).

Yhtiössä kevään aikana käytyjen yhteistoimintaneuvottelujen yhteydessä solmittiin työnantajan ja työntekijän välillä päättämissopimuksia. Mikäli näiden sopimusten vaikutus yhdistettyyn kulusuhteeseen eliminoidaan, olisi yhdistetty kulusuhde ollut 97,0 prosenttia (98,3 %). Riskisuhde olisi ollut 62,0 prosenttia (65,3 %), korvausten hoitokulusuhde 8,3 prosenttia (7,4 %) ja liikekulusuhde 26,7 prosenttia (25,5 %). Edellisen katsauskauden kulusuhteista on eliminoitu laskuperustemuutoksen ja integraatiokulujen vaikutus kulusuhteisiin.

Muut tuotot ja kulut

LähiTapiola palvelujen myynnistä saatavat tuotot kirjataan tuloslaskelmaerään muut tuotot ja niiden tuottamisesta aiheutuneet kulut kirjataan tuloslaskelmaerään muut kulut. Liiketoimet on toteutettu tavanomaisin kaupallisin ehdoin. LähiTapiola Vahinkovakuutuksen muut tuotot ja kulut olivat nettomääräisesti – 6,6 miljoonaa euroa (– 0,5 milj. e).

Sijoitustoiminta

Sijoitusympäristö

Maailmantalouden kasvun piristyminen vuoden 2013 jälkipuoliskolla voimisti odotuksia vuoden 2014 kasvunäkymästä. Alkuvuonna kasvu kuitenkin yllättäen hidastui, mitä selitettiin USA:n poikkeuksellinen ankaran talven vaikutuksilla sekä Kiinan suhdannekuvan odottamattoman nopealla rapautumisella. Toisaalta myös Euroopassa kotimarkkinoiden elpymisvauhti näytti ohittaneen huippunsa eivätkä makrotalouden kuvaajat enää parantuneet yhtä rivakasti kuin vielä edellisvuoden lopulla.

Ennakoivien suhdanneindikaattorien mukaan maailmantalouden kasvunäkymä voi edelleen heikentyä vuoden 2014 loppua kohden. Kokonaisuutena vuodesta 2014 on tulossa edellisvuotta parempi, mutta vuosi 2015 uhkaa jäädä odotettua heikommaksi. Suhdannekuvaa varjostaa erityisesti Kiinan kasvuvauhdin "tasopudotus", joka on ollut odotuksia voimakkaampi. Eurooppalaisesta näkökulmasta myös Ukrainan kriisin vaikutukset Venäjän sekä koko Itä-Euroopan talouskehitykseen lisäävät lyhyen aikavälin suhdanneriskejä.

Suomen viime vuosien talouskehitys on ollut euroalueen suurimpia pettymyksiä eikä Suomi ole päässyt vielä lainkaan maailmantalouden kasvuun mukaan. Suomen ongelmat ovatkin enemmän rakenteellisia kuin suhdanneluonteisia. Maamme teollinen pohja on merkittävästi kaventunut eikä vientisektori tällä kertaa toivu totutulla tavalla globaalin elpymisen vanavedessä. Finanssikriisin jälkeinen kaksoistaantuma on osoittautumassa jopa 1990-luvun lamaa vakavammaksi. BKT:n kokonaispudotus ei

*) LähiTapiola Vahinkovakuutuksen suluissa olevat vertailukauden luvut eivät ole liiketoimintasiirrosta johtuen pääsääntöisesti vertailukelpoisia katsauskauden lukuihin.

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

PUOLIVUOSIKATSAUS 2014

ole ollut yhtä dramaattinen, mutta elpyminen on hitaampaa ja edellisen huipun saavuttaminen vie selvästi enemmän aikaa kuin 1990-luvulla.

Keskuspankkipolitiikassa ollaan siirtymässä uuteen vaiheeseen, jossa vahvimmilla talousalueilla alkaa tulla ajankohtaiseksi vähentää elvytystoimia ja jopa kiristää rahapolitiikkaa. USA:n talous on toipunut selvästi euroaluetta paremmin finanssikriisistä, mikä näkyy nopeampana kasvuna, luotonannon voimistumisena sekä työllisyyden kohentumisena. Isossa-Britanniassa aktiviteetti paranee USA:takin rivakammin. USA:n ja Englannin keskuspankit voivat joutua punnitsemaan ensimmäisten koronnostojen mahdollisuutta seuraavien 6-18 kuukauden aikana. Euroalueella puolestaan aneeminen talouskehitys jatkuu, tuottajahinnat laskevat eikä luotonanto käynnisty. Euroopan keskuspankki on sidottu vielä pitkään elvyttävään rahapolitiikkaan.

Suomen kiinteistösijoitusmarkkinoiden tunnelma oli vuoden 2014 kahden ensimmäisen kvartaalin aikana edelleen varovaisen toiveikas. Sijoituskysyntä kohdistuu pääosin hyvin prime-kiinteistöihin, joista käydään tarjouskilpailuja. Markkinoilla on orastavaa kysyntää myös riskipitoisemmille kohteille, mutta näiden kohteiden hinnoittelu on edelleen erittäin varovaista. Rahoitusmarkkinat ovat asteittain parantuneet ja oikeanlaisille projekteille on rahoitusta saatavilla kohtuullisin ehdoin. Ensimmäisen kvartaalin kaupankäyntivolyymi oli vilkkaimmalla tasolla sitten vuoden 2008 tason ja vuoden 2014 ensimmäisen 6 kuukauden aikana transaktiovolyymi oli jo noin 40 prosenttia korkeampi kuin vuotta aikaisemmin samaan aikaan. Toimitilavuokramarkkinoilla oli alkuvuonna kohtuullisesti aktiviteettia, mutta kysyntä-tarjontatilanne on jatkunut haastavana erityisesti pääkaupunkiseudun toimistomarkkinoilla.

Sijoitustoiminta käyvin arvoin

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen katsauskauden sijoitusten nettotuotto käyvin arvoin 2,8 oli prosenttia (1,7 %). Sijoitukset käyvin arvoin olivat 3 540,5 miljoonaa euroa (3 535,1 milj. e 12/2013).

Osakesijoitukset

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen osakesijoitukset katsauskauden lopussa olivat 919,1 miljoonaa euroa (913,2 milj. e 12/2013) eli 26,0 prosenttia (25,8 % 12/2013) sijoituksista. Osakesijoitukset tuottivat katsauskaudella 4,6 prosenttia (6,2 %).

Noteerattujen osakesijoitusten tuotto oli 4,9 prosenttia (7,7 %), pääomasijoitusten tuotto oli 7,0 prosenttia (5,2 %) ja noteeraamattomien osakesijoitusten tuotto oli 2,4 prosenttia (3,0 %).

Korkosijoitukset

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen korkosalkun markkina-arvo korkorahastot sekä rahamarkkinasijoitukset mukaan luettuina oli katsauskauden lopussa 1 978,9 miljoonaa euroa (1 993,5 milj. e 12/2013) eli 55,9 prosenttia (56,4 % 12/2013) sijoituksista. Joukkovelkakirjalainasalkun korkoriskiä kuvaava mittari eli niin sanottu modifioitu duraatio oli 3,5 (3,3 12/2013). Korkosijoitusten tuotto oli korkorahastot sekä rahamarkkinasijoitukset mukaan luettuina katsauskaudella 2,5 prosenttia (0,0 %).

Kiinteistösijoitukset

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen kiinteistösijoitukset olivat katsauskauden lopussa 642,5 miljoonaa euroa (628,4 milj. e 12/2013) eli 18,1 prosenttia (17,8 % 12/2013) sijoituksista. Suorien kiinteistösijoitusten osuus kiinteistösijoituksista oli 75,5 prosenttia (77,2 % 12/2013) ja

**) LähiTapiola Vahinkovakuutuksen suluissa olevat vertailukauden luvut eivät ole liiketoimintasiirrosta johtuen pääsääntöisesti vertailukelpoisia katsauskauden lukuihin.*

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

PUOLIVUOSIKATSAUS 2014

kiinteistösijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuus 24,5 prosenttia (22,8 % 12/2013). Kiinteistöjen tuotto käyvin arvoin oli katsauskaudella 1,7 prosenttia (1,9 %). Kiinteistösijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten tuotto oli -1,4 prosenttia (1,5 %). Suorien kiinteistösijoitusten tuotto oli 2,7 prosenttia (2,0 %). Kiinteistöjen keskimääräinen tyhjyysaste oli 7,7 prosenttia (9,2 % 12/2013).

Muut sijoitukset

LähiTapiola Vahinkovakuutuksella ei ollut muita sijoituksia katsauskauden päättyessä.

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen tulos

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen katsauskauden liikevoitto oli 84,1 miljoonaa euroa (140,4 milj. e). Arvostuserojen muutos heikensi kokonaistulosta 4,8 miljoonaa euroa (heikensi 22,0 milj. e). Kokonaistulos oli 79,3 miljoonaa euroa (118,4 milj. e). Vertailukauden vertailukelpoinen liikevoitto, josta on eliminoitu laskuperustemuutoksen ja integraatiokulujen vaikutus, oli 79,3 miljoonaa euroa ja kokonaistulos 57,3 miljoonaa euroa.

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen vakavaraisuus

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen toimintapääoma, joka kuvaa määrää jolla vakuutusyhtiön varat ylittävät velat ja muut niihin rinnastettavat sitoumukset, oli 1 211,4 miljoonaa euroa (1 162,5 milj. e 12/2013). Toimintapääoman vähimmäismäärä oli 142,1 miljoonaa euroa (142,1 milj. e 12/2013). Toimintapääoma on 8,5 -kertainen (8,2 -kertainen 12/2013) vähimmäismääräänsä nähden. Vakavaraisuuspääoma oli 1 715,4 miljoonaa euroa (1 646,2 milj. e 12/2013). Vastuunkantokyky oli katsauskauden lopussa 330,0 prosenttia (234,6 % 12/2013). Katsauskauden vastuunkantokykyä laskettaessa vakuutusmaksutuottoina on käytetty arviota vuoden 2014 vakuutusmaksutuotoista.

LähiTapiola – ryhmä vahinkovakuutustoiminta

LähiTapiola -ryhmän vahinkovakuutustoiminnan, eli LähiTapiola Keskinäisen Vakuutusyhtiön ja 19 alueyhtiön, ensivakuutuksen vakuutusmaksutulo nousi 0,1 prosenttia 671,4 miljoonaan euroon (670,6 milj. e). Yhdistetty kulusuhde oli 94,6 prosenttia (95,5 %, vertailukelpoinen). Riskisuhde oli 58,1 prosenttia (62,3 %) ja toimintakulusuhde 36,6 prosenttia (33,2 %).

LähiTapiola -ryhmän vahinkovakuutustoiminnan yksityistalousliiketoiminnan asiakasmäärä oli 1 289 356 (1 288 830 12/2013) ja yritysasiakasliiketoiminnan asiakasmäärä oli 146 701 (149 768 12/2013).

Varainhoitopalvelut

LähiTapiola Varainhoito Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen hallinto siirrettiin S-Pankki Oy:n tytäryhtiölle FIM Varainhoito Oy:lle 1.3.2014 alkaen. Siirron jälkeen LähiTapiola Varainhoito tarjoaa asiakkailleen täyden valtakirjan omaisuudenhoitopalveluja. Sijoitusrahastojen FIM:ille hallinnon siirron jälkeenkin yhtiö toimii LähiTapiola -rahastojen omaisuudenhoitajana.

LähiTapiola Varainhoidon hallinnoimat varat kasvoivat 4,8 prosenttia 9 007,6 miljoonaan euroon (8 593,4 milj. e 12/2013). Hallinnoitavien varojen kasvuun vaikutti myönteisen markkinakehityksen lisäksi tavoitteen mukainen myynti Private Banking -asiakkuuksissa.

**) LähiTapiola Vahinkovakuutuksen suluissa olevat vertailukauden luvut eivät ole liiketoimintasiirrosta johtuen pääsääntöisesti vertailukelpoisia katsauskauden lukuihin.*

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

PUOLIVUOSIKATSAUS 2014

Rahastoliiketoiminnan myynti vaikutti erityisesti tuottojen rakenteeseen. Palkkiotuotot yhteensä alenivat 19,8 prosenttia 8,4 miljoonaan euroon (10,5 milj. e). Omaisuudenhoitopalkkioissa kasvua oli 76,7 prosenttia.

LähiTapiola Varainhoidon katsauskauden liikevoitto oli 7,2 miljoonaa euroa (2,3 milj. e). Liikevoiton kasvua selittää kertaluontoinen 4,1 miljoonan euron erä.

Omat varat yhteensä suhteessa riskipainotettuihin eriin olivat 19,9 prosenttia.

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. Palveluntuottajan ja niitä tarvitsevien yhtiöiden kesken on tehty yhteisistä palveluista ostopalvelusopimukset. Yhtiöryhmän yhteiset palvelut on tarkoitus yhtiöittää vuoden 2015 alussa.

Vahinko- ja henkivakuutusyhtiöiden henkilömäärä oli katsauskaudella keskimäärin 1 732 henkilöä (2 286 henkilöä 12/2013). Vahinkovakuutukselle palkkasummien suhteessa jaettu henkilömäärä oli katsauskaudella keskimäärin 1 459 henkilöä (1 883 henkilöä 12/2013). LähiTapiola Vahinkovakuutuksen yksiköiden henkilömäärä oli keskimäärin 658 henkilöä (733 henkilöä 12/2013). Henkilöstön keskimääräistä vähentymistä katsauskauden aikana selittää liiketoimintasiirrossa paikallisalueiden henkilöstö, 457 henkilöä, siirtyminen Alueyhtiöiden palvelukseen 31.12.2013 sekä syyskuun 2013 alussa pankkikonsernille yhtiöryhmässä palveluja tuottaneen henkilöstön, 190 henkilöä, siirtyminen liikkeenluovutuksella LähiTapiola Pankin palvelukseen.

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

Hallinto

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen yhtiökokous oli 8.5.2014. Kokouksessa vahvistettiin tilinpäätös vuodelta 2013, päätettiin yhtiön tuloksen käyttämisestä sekä valittiin yhtiön tilintarkastaja. Kokouksessa vahvistettiin hallintoneuvoston jäsenten lukumäärä sekä valittiin uudet jäsenet.

Hallintoneuvoston jäsenten lukumääräksi vahvistettiin 45.

Alueyhtiöt valitsivat erovuorossa olevat edustajansa jatkamaan yhtiön hallintoneuvostossa. Alueyhtiöiden valitsevat hallintoneuvoston jäsenet ovat: Raimo Alhoke (varatuomari, Ilmajoki), Pauliina Haijanen (varatuomari, kunnallisneuvos, Lahti), Hannes Heiskala (varatuomari, Kankaanpää), Jyrki Mattinen (valvomonhoitaja, maatalousyrittäjä, Lappeenranta) ja Mikko Mäkimattila (toimitusjohtaja, Loimaa Dometal Oy).

Uudeksi jäseneksi hallintoneuvostosta eronneen Dan Liljedalin tilalle LokalTapiola Öterbotten Ömsesidigt Försäkringsbolag valitsi Sami Kullan (liiketoiminnan kehityspäällikkö, Vaasa, Anvia Oy).

Muista LähiTapiola Vahinkovakuutuksen hallintoneuvoston erovuorossa olleista jäsenistä valittiin uudelleen: Philip Aminoff (hallituksen puheenjohtaja, Helsinki, Electrosonic Oy Ab), Jukka Kola (rehtori, Vantaa, Helsingin Yliopisto), Timo U. Korhonen (senior advisor, Espoo, NCC Rakennus Oy), Jorma Mikkonen (yhteiskuntasuhteiden johtaja, Vantaa, Lassila & Tikanoja Oy), Pirkko Rantanen-Kervinen

*) LähiTapiola Vahinkovakuutuksen suluissa olevat vertailukauden luvut eivät ole liiketoimintasiirrosta johtuen pääsääntöisesti vertailukelpoisia katsauskauden lukuihin.

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

PUOLIVUOSIKATSAUS 2014

(ekonomi, hallituksen jäsen, Vantaa) ja Antero Vesterinen (hallituksen puheenjohtaja, Laukaa, Keski-suomalainen Oyj).

Uusina jäseninä valittiin: Jari Enberg (kiinteistönvälittäjä, Jyväskylä, Kiinteistönvälitys Enberg Oy), Iiro Jussila (professori, Lappeenranta, Lappeenrannan yliopisto), Katja Taimela (kansanedustaja, Salo, Eduskunta) ja Pertti Yliniemi (hallituksen puheenjohtaja, Muonio, North European Invest Oy).

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

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen hallintoneuvosto piti järjestäytymiskokouksensa 5.6.2014. LähiTapiola Vahinkovakuutuksen hallintoneuvoston puheenjohtajaksi valittiin Timo U. Korhonen. 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 5.6.2014. Yhteistyövaliokunta valitsi puheenjohtajakseen Timo U. Korhosen ja varapuheenjohtajaksi Jouko Havusen.

Yhteistyövaliokunta avustaa LähiTapiola Vahinkovakuutuksen ja LähiTapiola Henkiyhtiön hallintoneuvostoja näiden keskeisissä tehtävissä ja valmistelee niissä käsiteltäviä asioita.

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen ja Henkiyhtiön hallintoneuvostot päättivät kokouksissaan 5.6.2014 täydentää yhtiöiden hallituksia kahdella LähiTapiola -ryhmän ulkopuolisella jäsenellä. Hallituksen uusiksi jäseniksi on nimitetty ekonomi, MBA Philip Aminoff (hallituksen puheenjohtaja Electrosonic Group Oy Ab) ja KTM, KHT Hannu Niilekselä (toimitusjohtaja Hanicon Oy). Uusien hallituksen jäsenien toimikausi alkaa 1.8.2014 ja päättyy 31.12.2015, samaan aikaan kuin muidenkin hallituksen jäsenien toimikausi.

Hallituksen jäsenet 1.1.2014 alkaen

- pääjohtaja Erkki Moisander, puheenjohtaja
- toimitusjohtaja, Jari Sundström, varapuheenjohtaja (LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö)
- hallituksen puheenjohtaja Philip Aminoff (Electrosonic Group Oy Ab), alkaen 1.8.2014
- yhtiöryhmän johtaja, Jari Eklund
- yhtiöryhmän johtaja, Harri Lauslahti
- toimitusjohtaja Marjatta Leiviskä (LähiTapiola Lappi Keskinäinen Vakuutusyhtiö)
- toimitusjohtaja Pentti Kuusela (LähiTapiola Pirkanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö)
- toimitusjohtaja Hannu Niilekselä (Hanicon Oy), alkaen 1.8.2014

LähiTapiola Vahinkovakuutuksen toimitusjohtajana toimi ajalla 1.1. – 31.5.2014 kauppatieteiden maisteri Jukka Kinnunen minkä jälkeen hän siirtyi valmistelemaan suunnitelmaa LähiTapiola Pääkaupunkiseudun yhtiöittämisestä. Kesäkuun 2014 alusta alkaen toimitusjohtajana on toiminut varatuomari Jari Sundström. Hän on aikaisemmin toiminut LähiTapiola -ryhmässä yhtiöryhmän johtajana. Varatoimitusjohtaja on OTK, MBA Mika Makkonen.

Vakuutus- ja rahoitusryhmittymän vakavaraisuus

LähiTapiola -ryhmä on rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetun lain tarkoittama ryhmittymä. Vakuutus- ja rahoitusryhmään kuuluvat yritykset ovat: LähiTapiola Keskinäinen

**) LähiTapiola Vahinkovakuutuksen suluissa olevat vertailukauden luvut eivät ole liiketoimintasiirrosta johtuen pääsääntöisesti vertailukelpoisia katsauskauden lukuihin.*

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

PUOLIVUOSIKATSAUS 2014

Vakuutusyhtiö ja sen konsolidoimaton tytäryhtiö Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva, 19 alueellista vahinkovakuutusyhtiötä, LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö, LähiTapiola Varainhoito Oy, LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy, S-Pankki Oy sekä ICT- palveluyritys Tieto-Tapiola Oy. LähiTapiola -ryhmän johdossa oleva yritys on LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö.

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

LähiTapiola -ryhmä



VAKUUTUS- JA RAHOITUSRYHMITTYMÄN VAKAVARAISUUS

	30.6.2014 Milj. euroa	31.12.2013 Milj. euroa
Ryhmittymän johdossa olevan yrityksen omien varojen määrä	1 211,4	1 162,5
Ryhmittymän johdossa olevan yrityksen ja ryhmittymään kuuluvien rahoitus- ja vakuutusalan yritysten välinen moninkertainen pääoman käyttö	-234,2	-221,7
<i>Ryhmittymän johdossa olevan yrityksen oikaistu omien varojen määrä</i>	<u>977,2</u>	<u>940,8</u>
Tytär- ja omistusyhteisyrittäjinä olevien rahoitus- ja vakuutusalan yritysten omien varojen yhteenlaskettu määrä	545,7	543,9
Moninkertainen pääoman käyttö	-90,3	-90,7
<i>Rahoitus- ja vakuutusalan tytär- ja omistusyhteisyrittäjien omien varojen oikaistu määrä</i>	<u>455,4</u>	<u>453,1</u>
Ryhmittymän omat varat	1 432,5	1 393,9
Ryhmittymän johdossa olevan yrityksen omien varojen vähimmäismäärä	142,1	142,1
Rahoitus- ja vakuutusalan tytär- ja omistusyhteisyrittäjien yhteenlaskettu omien varojen vähimmäismäärä	306,7	280,5
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä	448,7	422,6
Ryhmittymän vakavaraisuus	983,8	971,3
Ryhmittymän vakavaraisuusuhde	3,2	3,3

Laki rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta edellyttää, että ryhmittymän omien varojen määrän on jatkuvasti oltava vähintään yhtä suuri kuin ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä. Laskelman perusteella voidaan todeta, että ryhmän vakavaraisuus on 3,2 -kertainen (3,3 12/2013) minimimääräänsä nähden.

Tulevaisuuden näkymistä

Vahinkovakuutustoiminta

Yritysten kasvunäkymät ovat loppuvuoden osalta melko matalat. Tämä tulee heijastumaan myös yhtiön loppuvuoden toimintaan, koska merkittävä osa yhtiön liiketoiminnasta on sidoksissa suomalaisten yritysten menestykseen. Vuodelle 2015 ennakoidaan taloustilanteen hienoista paranemista.

*) LähiTapiola Vahinkovakuutuksen suluissa olevat vertailukauden luvut eivät ole liiketoimintasiirrosta johtuen pääsääntöisesti vertailukelpoisia katsauskauden lukuihin.

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

PUOLIVUOSIKATSAUS 2014

Tavoitteena on jatkossakin kannattava kasvu, joka on myös yhtiön omistaja-asiakkaiden etu. Keskeiset tavoitteet saavutetaan panostamalla asiakastytyvyyteen ja hyvään työilmapiiriin.

Sijoitustoiminta

Makrotalouden pettymyksistä ja Ukrainan kriisistä huolimatta riskipitoisten omaisuuserien tuotot olivat alkuvuonna erinomaiset. Teollisuusmaiden osakemarkkinat tuottivat kuuden ensimmäisen kuukauden aikana keskimäärin 6,9 prosenttia (euromääräinen kokonaistuotto) ja kehittyvien talouksien osakemarkkinat keskimäärin 6,8 prosenttia. Myös euroalueen valtionlainat ylsivät 7,0 prosentin tuottoon pitkien viitekorkojen alenemisen ja periferiamaiden riskilisien pienenemisen ansiosta. Valuuttamarkkinoilla euro heikkeni hieman dollaria vastaan (-0,4 prosenttia) ja vähän enemmän jeniin (-4,1 prosenttia) ja puntaan (-3,6 prosenttia) nähden.

Jatkossa syklisen käännepisteen riski lisää myös sijoitusmarkkinoiden epävarmuutta. Osakemarkkinoilla talouden elpyminen on jo runsaskätisesti hinnoiteltu eivätkä osakkeet ole perinteisillä arvostusmittareilla tarkasteltuna enää edullisia. Toisaalta äärimmäisen alhainen korkotaso pakottaa sijoittajat ottamaan riskiä – ainakin niin kauan kuin syklinen näkymä ei kovin voimakkaasti heikkene. Riski tulosten romahdukselle on pieni yritysten varovaisuuden ja tehokkuushakuisuuden ansiosta. Yritysten investoinnit ovat olleet minimissä jo pitkään ja työvoimaa, raaka-aineita sekä rahoitusta on helposti saatavilla. Myynnin kasvu onkin yrityksille tuloksia suurempi huoli. Mahdollinen syklinen heikkeneminen uhkaa painaa myyntiä jo entuudestaan alhaiselta tasolta.

Eurooppalaisten korkomarkkinoiden kannalta Euroopan keskuspankin (EKP) toimilla on iso merkitys. Kesäkuussa EKP laski pankkien talletuskoron historiallisesti -0,1 prosenttiin. Negatiivinen talletuskorko oletettavasti vähentää ylimääräisten kassojen tallettamista keskuspankkiin, mikä lisää pankkijärjestelmän sisäistä likviditeettiä. Päätöksen seurauksena Euribor -korot laskivatkin selvästi. Likviditeetti todennäköisesti paranee yleisemminkin raha- ja joukkolainamarkkinoilla, mikä rajoittaa myös pitkien viitekorkojen nousumahdollisuuksia. Useimpien korko-omaisuusluokkien tuottopotentiaali on hyvin vaatimaton. Ainoastaan kehittyviltä korkomarkkinoilta löytyy tuottotasoja, jotka eivät merkittävästi poikkeaa historiallisesta normihinnoittelusta. Toisaalta turvallisimmat korkoluokat voivat edelleen tarjota taktista suojaa talouden syklistä heikkenemistä vastaan.

Suomen toimitilamarkkinoiden näkymät loppuvuodelle ovat maltilliset. Vuokramarkkinoiden näkymissä tapahtuu selkeämpi käänne parempaan vasta sen jälkeen kun Suomen taloudessa on kestävämpää kasvua näköpiirissä. Rahoituksen saatavuuteen ja hintaan ei ole näköpiirissä isoja muutoksia ja sijoituskysynnän odotetaan hiljalleen kasvavan, jos reaalitalouden näkymät paranevat.

Varainhoitotoiminta

LähiTapiola Varainhoito Oy:n tavoitteena on edelleen vuoden 2014 aikana vahvistaa markkina-asemaamme varainhoitomarkkinoilla.

LähiTapiola Varainhoito Oy on hakenut Finanssivalvonnalta sijoituspalveluyrityksen toimilupaa ja luopuu rahastoyhtiötoimiluvasta saatuaan sijoituspalveluyrityksen toimiluvan.

Luvut ovat tilintarkastamattomia.

**) LähiTapiola Vahinkovakuutuksen suluissa olevat vertailukauden luvut eivät ole liiketoimintasiirrosta johtuen pääsääntöisesti vertailukelpoisia katsauskauden lukuihin.*

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

LähiTapiola Vahinkovakuutus
Tunnuslukuja

		1-6/2014	1-6/2013	1-12/2013
Vahinkovakuutuksen maksutulo	Milj. euroa	407,3	606,0	903,6
Maksutulon muutos %		-32,8	2,3	1,3
Liikevaihto	Milj. euroa	404,0	549,4	1 096,8
Sijoitustoiminnan tuottoprosentti käyvin arvoin	%	2,8	1,7	4,0
Vahinkokehitys				
Vahinkosuhde ilman perustekorkokulua	%	70,5	58,6	61,6
Toiminnan tehokkuus				
Liikekulusuhde	%	27,7	26,3	26,9
Tuloskehitys				
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua	%	98,3	84,9	88,5
Liikevoitto/-tappio	Milj. euroa	84,1	140,4	234,1
Liikevoitto/-tappio liikevaihdosta	%	20,8	25,6	21,3
Kokonaistulos	Milj. euroa	79,3	118,4	222,7
Kokonaispääoman tuotto	%	2,5	3,1	6,0
Vakavaraisuus				
Toimintapääoma	Milj. euroa	1 211,4	1 206,5	1 162,5
Toimintapääomasuhde		8,5	8,2	8,2
Tasoitusbäärä	Milj. euroa	504,1	711,9	483,7
Vakavaraisuuspääoma	Milj. euroa	1 715,4	1 918,4	1 646,2
Vakavaraisuuspääoma vastuuvelasta	%	84,1	83,4	87,2
Vastuunkantokyky	%	330,0	225,8	234,6
Henkilömäärä palkkasummaan suhteutettuna		1 459	1 809	1 884