



LähiTapiola Savo Keskinäinen Vakuutusyhtiö

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2024

y-tunnus: 1759597–9

Sisällysluettelo

| | |
|---|----|
| Hallituksen toimintakertomus 2024 | 1 |
| 1 Avaintiedot | 1 |
| 2 Tilikauden merkittävät tapahtumat | 2 |
| 3 Vakavaraisuus ja riskiasema..... | 4 |
| 4 Tilikauden jälkeiset tapahtumat..... | 5 |
| 5 Tulevaisuuden näkymät..... | 6 |
| 6 Hallinto ja vastuullisuus..... | 6 |
| 7 Ehdotus voiton käyttämisestä | 10 |
| Tilinpäätös 1.1. – 31.12.2024..... | 11 |
| 8 Tilinpäätöstaulukot LähiTapiola Savo..... | 11 |
| 9 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet..... | 30 |
| 10 Riskienhallinnan liitetiedot | 35 |
| Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset..... | 40 |
| Tilinpäätösmerkintä | 41 |

Hallituksen toimintakertomus 2024

LähiTapiola Savo Keskinäinen Vakuutusyhtiön (LähiTapiola Savo) kotipaikka on Kuopio ja y-tunnus 1759597–9. Yhtiön toimialaan kuuluvat vapaaehtoiset vahinkovakuutukset ja liikennevakuutukset.

LähiTapiola Savo kuuluu LähiTapiola-ryhmään ja yhdistellään LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiön konsernitilinpäätökseen. Vakuutusyrittäjäryhmän ylin emoyritys on LähiTapiola Vahinkoyhtiö (y-tunnus 0211034–2) ja sen kotipaikkana on Espoo.

1 Avaintiedot

- Markkinakorkojen lasku ja inflaation hidastuminen ovat tukeneet Suomen talouden elpymistä vuoden 2024 aikana. Sijoitusmarkkinan positiivinen kehitys tuki osaltaan yhtiömme tuloksentekeyttä ja vuodesta 2024 muodostui tuloksellisesti vahva.
- Vakavaraisuutemme säilyi vahvana ja liiketulos laski edellisestä vuodesta ollen 5,8 miljoonaa euroa (10,6 milj. € v. 2023).
- Vahinkovakuutuksessa vahvistimme markkinajohtajan asemaamme liikennevakuuttamisessa. Useampi kuin joka kolmas suomalainen ajoneuvo on liikennevakuutettu LähiTapiola-ryhmässä. Ensivakuutuksen maksutolomme kasvoi 4,0 prosenttia.
- Omistajatahtomme mukaan keskityimme asiakashyödyn kasvattamiseen. Vuonna 2024 hyvitimme asiakkaillemme vahinkovakuutuksen asiakashyvityksinä yhteensä 4,4 miljoonaa euroa (4,1 milj. €) ja vakuutusmaksuista S-ryhmän bonuksena 1,8 miljoonaa euroa (1,7 milj. €). Asiakasmäärämme vuonna 2024 oli 72 659 (71 377).

Vakuutustoiminnan volyyymi ja kannattavuus

| | 2024 | 2023 |
|---|------|------|
| Ensivakuutuksen maksutulo, milj. eur. | 47,7 | 45,9 |
| Muutos % | 4,0 | 6,3 |
| Kate ennen tasoitusmäärän muutosta, milj. eur. | 1,2 | 4,9 |
| Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua, % | 96,5 | 88,0 |
| Riskisuhde, % | 62,8 | 53,0 |
| Toimintakulusuhde, % | 33,8 | 35,1 |

Korvaukset ja asiakasedut

| | 2024 | 2023 |
|---------------------------------|------|------|
| Maksetut korvaukset, milj. eur. | 35,3 | 30,6 |
| Omaetu, milj. eur. | 4,4 | 4,1 |
| S-bonus, milj. eur. | 1,8 | 1,7 |

Tulos ja vakavaraisuus

| | 2024 | 2023 |
|---------------------------|-------|-------|
| Liiketulos, milj. eur. | 5,8 | 10,6 |
| Kokonaistulos, milj. eur. | 11,1 | 12,7 |
| Vakavaraisuussuhde, % | 295,4 | 302,3 |

Vakavaraisuussuhde = hyväksyttävän oman varallisuuden määrä suhteessa vakavaraisuuspääomavaatimukseen (Solvenssi II). Vakavaraisuuslaskenta ei kuulu lakisääteisen tilintarkastuksen piiriin.

Tunnuslukujen laskentakaavat on kuvattu tilinpäätöksen liitetiedoissa. Tuloslaskelmaerien ja ajanjaksoon liittyvien tunnuslukujen vertailukauden lukuina on käytetty vuodentakaisia vastaavan ajanjakson lukuja. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten tunnuslukujen vertailukauden lukuina on käytetty vuoden 2023 lopun lukuja. Tekstissä vertailukauden luvut ovat suluisia. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä on kerrottu tarkemmin tilinpäätöksen liitetiedoissa.

2 Tilikauden merkittävät tapahtumat

2.1 Vahinkovakuutustoiminta

Vakuutuskantamme muodostuu henkilö- ja maatalo-asiakkaista sekä pienistä ja keskiuurista yrityksistä.

Yhtiömme toiminnassa ja toimintakulttuurissa näkyy, että LähiTapiola-ryhmä on olemassa asiakkaitaan varten. Tavoitteenamme on tuottaa mahdollisimman suurta asiakashyötyä ja asiakastyytyväisyyttä kilpailukyiseen hintaan. Mittaamme omistaja-asiakkaiden taloudellisten hyötyjen kehittymistä. Ryhmästrategiassa tavoittelemme kannattavaa kasvua, tervettä asiakaskantaa ja pitkän aikavälin kestävää menestystä.

Osana digitaalista kehittämistä jatkoimme sekä henkilö- että yritysasiakkaidemme verkkopalvelujen parantamista niin vakuuttamisen kuin säästämisen ja sijoittamisen palveluissa. Digitaalisia palveluja kehittämällä helpotamme asiakkaiden itsehoitoa rutiininomaisissa asioissa, jotta varmistamme sujuvan monikanavaisuuden ja asiantuntijapalvelun laajan saatavuuden monimutkaisempien asioiden hoidossa.

Omistaja-asiakkaidemme tyytyväisyydestä kertoo osaltaan korkea asiakaspysyvyys. Mittava vakuutusjärjestelmien kokonaisuudistus etenee suunnitelmien mukaisesti. Olemme uudistaneet myös terveysvakuuttamisen palvelutarjontaa.

LähiTapiola-ryhmä vahvisti vuoden 2024 aikana asemaa liikennevakuutuksen markkinajohtajana: vakuutussopimusten määrällä mitattuna LähiTapiola-ryhmän markkinaosuus oli vuoden lopussa yli 37 prosenttia. LähiTapiola-ryhmä on myös maatilavakuuttamisen markkinajohtaja 67 prosentin markkinaosuudella tilojen pääasiallisena vakuutusyhtiönä.

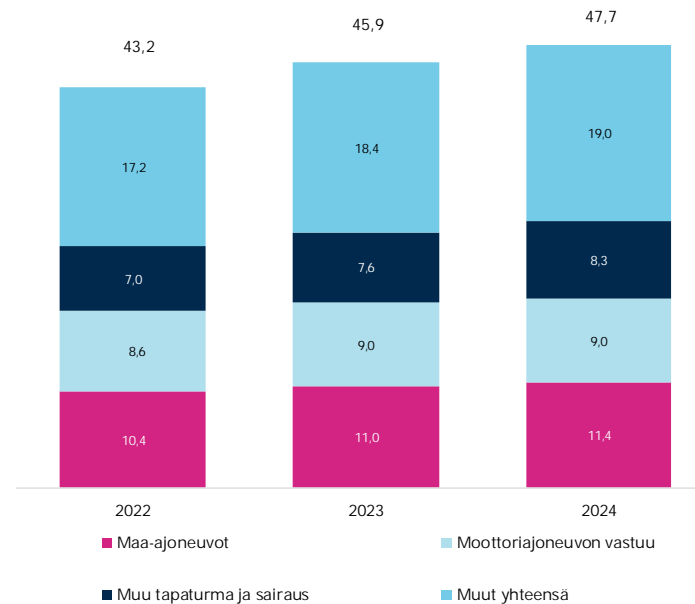
Vahinkojen määrä kasvoi useissa vakuutuslajeissa. Alkuvuodesta tammi-huhtikuun haastavat sääolosuhteet lisäsivät varsinkin ajoneuvovahinkoja, tapaturmia ja jäätymisvahinkoja. Osassa vakuutuslajeja aiempien vuosien korkean inflaation häntävaikutus näkyi vielä työpanosten ja materiaalien hintojen nousuna. Suomen hallituksen päätös lääkäriasioinnin Kela-korvausten palauttamisesta korkeammalle tasolle vuonna 2024 maltillisesti korvausten kehitystä vapaaehtoisissa henkilövakuutuksissa.

Ensivakuutuksen maksutulomme oli 47,7 miljoonaa euroa (45,9 milj. €) ja kasvua edelliseen vuoteen 4,0 prosenttia. Maksutulon kasvua tukivat hyvät myyntitulokset, kasvanut asiakasmäärä ja edellisvuosien tapaan korkeana

säilynyt asiakaspysyvyys. Maksutulomme kasvu oli voimakkainta vapaaehtoisissa henkilövakuutuksissa, joiden maksutulo kasvoi 10,9 prosenttia.

LähiTapiola Savo

Ensivakuutuksen maksutulon kehitys
vakuutusluokkaryhmittäin, milj. eur.



Korvauskulomme olivat 32,5 miljoonaa euroa (26,8 milj. €) ja riskisuhteemme ilman perustekorkokulua 62,8 prosenttia (53,0 %).

Haastavasta korvauskulujen ja kustannusten kehityksestä huolimatta vahinkovakuutustoimintamme pysyi kannattavana. Vakuutustekninen katteemme

ennen tasoitusmäärän muutosta oli 1,2 miljoonaa euroa (4,9 milj. €). Yhdistetty kulusuhteemme ilman perustekorkokulua oli 96,5 prosenttia (88,0 %).

Vahinkovakuutuksessa korvauskuluihin sisältyy kertaluontoisia eriä liittyen vastuuvelan laskuperusteiden ja laskentatavan muutoksiin. Yhteisvaikutus eristä paransi 0,9 miljoonaa euroa vakuutusteknistä katetta ennen tasoitusmäärän muutosta. Muutoksista ja niiden vaikutuksista on kerrottu tarkemmin tilinpäätöksen laatimisperiaatteissa.

Vahinkovakuutuksen volyymin kasvu, palkkainflaatio sekä panostukset liiketoiminnan kehittämiseen ovat kasvattaneet toimintakulumme. Toimintakulumme olivat 15,1 miljoonaa euroa (15,0 milj. €) ja vahinkovakuuttamisen tehokkuutta mittaava toimintakulusuhteemme laski 1,3 prosenttiyksikköä ja oli 33,8 prosenttia (35,1 %).

Maksoimme asiakkaille vahinkovakuutuksen korvauksia 35,3 miljoonaa euroa (30,6 milj. €). Suurvahinkojen osalta vuosi oli haasteellinen Omaisuuden ja toiminnan yli 300 000 euron suurvahinkoja sattui 5 kappaletta (4 kpl).

Vuonna 2024 maksoimme 9,5 miljoonan euron takuupääomastamme takaisin LähiTapiola Vahinkoyhtiölle 4,8 miljoonaa euroa.

2.2 Sijoitustoiminta ja talouden liiketoiminta

Sijoitustoiminnan tarkoitus on tuottaa arvoa omistaja-asiakkaillemme vakuuttajien edun mukaisesti. Sijoitustoiminnan tuotoilla mahdollistetaan vakavaraisuuden ylläpitäminen ja kilpailukykyisten palvelujen tuottaminen tulevaisuudessa.

Erityisesti listatuissa osakkeissa tuotot olivat hyvät, ja myös korkosijoitukset tuottivat positiivisesti viime vuosia selvästi korkeamman korkotason takia. Myös kiinteistösijoituksissa tuotot kääntyivät heikon viime vuoden jälkeen positiivisiksi.

Vuodesta 2024 muodostui lopulta yhtiöllemme sijoituksellisesti hyvä, kun kaikki omaisuusluokat osakesijoitusten vetämänä tuottivat selvästi positiivisesti. Sijoitustoiminnan nettotuottomme oli 4,7 miljoonaa euroa (5,7 milj. €). Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 6,5 prosenttia (5,2 %). Sijoituksista yli 49,6 prosenttia oli osakesijoituksia.

Sijoitustoiminta

| | 2024 | 2023 |
|--|-------|-------|
| Sijoitusten nettotuotto käyvin arvoin, % | 6,5 | 5,2 |
| Korkosijoitukset | 5,1 | 8,0 |
| Osakesijoitukset | 9,3 | 7,3 |
| Kiinteistösijoitukset | 1,6 | -6,0 |
| Sijoitusten allokaatio, % | | |
| Korkosijoitukset | 34,8 | 32,0 |
| Osakesijoitukset | 49,6 | 51,7 |
| Kiinteistösijoitukset | 15,6 | 16,3 |
| Sijoitusomaisuus käyvin arvoin, milj. eur. | 158,4 | 156,7 |

LähiTapiola-ryhmän monipuolisia säästämisen ja sijoittamisen palveluita tarjoavat LähiTapiola Varainhoito –konsernin yhtiöt: LähiTapiola-rahastojen ja sijoitusasiakkaiden varainhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito Oy, sijoitusrahastotoimintaa harjoittava Seligson & Co Rahastoyhtiö Oy, vaihtoehtorahastojen hoitaja LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy tytäryhtiöineen sekä kiinteistösijoituksia hallinnoiva LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy tytäryhtiöineen. LähiTapiola-ryhmän henkivakuutustoimintaa harjoittava LähiTapiola Henkiyhtiö tarjoaa yksityishenkilöille ja yrityksille myönnettävät yksilölliset henkivakuutukset, ryhmähenkivakuutukset, yksilölliset eläkevakuutukset ja kapitalisaatiosopimukset sekä yrityksille myönnettävät ryhmäeläkevakuutukset. Lisäksi LähiTapiola Rahoitus Oy tarjoaa osamaksu- ja rahoitusleasingrahoitusta sekä kaupintapalveluita.

2.3 Liitännäistoiminta

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

2.4 Luottoluokitus

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

Standard & Poor's antoi 26.11.2024 LähiTapiola Vahinkoyhtiölle luokituksen A vakain näkymin. Luokitukseen vaikuttivat ryhmän vahva vakavaraisuus sekä

hyvä tuloksellisuus edellisvuosina. Luokitus ja näkymät olivat vastaavat kuin edellisessä luokituksessa lokakuussa 2023. Standard & Poor's näkee LähiTapiola-ryhmän säilyttävän johtavan aseman kansallisessa vakuutusmarkkinassa.

3 Vakavaraisuus ja riskiasema

LähiTapiola-ryhmän riskien- ja vakavaraisuuden hallinta perustuu riskienhallintapolitiikkaan ja vakavaraisuuden hallinnan periaatteisiin, jotka vahvistetaan vuosittain ryhmän hallituksissa. Tarkoituksena on varmistaa, että vakuutusentottajien, korvausten saajien ja muiden edunsaajien edut turvataan samalla kun määritetään pysyväisohjeistus riskien ja vakavaraisuuden hallintaan LähiTapiola-ryhmälle ja sen yhtiöille. Riskeistä ja riskienhallinnasta on laadittu tämän tilinpäätöksen liitetieto, jossa on selvitetty muun muassa riskienhallinnan organisoituminen ja vastuut.

3.1 Vakavaraisuuden hallinta

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

LähiTapiola-ryhmä muodostaa Vakuutusyhtiölain mukaisen vakuutusryhtymän sekä rahoitus- ja vakuutusryhtymän valvonnasta annetun lain mukaisen vakuutus- ja rahoitusryhtymän. Ylimpänä emoyrityksenä LähiTapiola Vahinkoyhtiön tehtävänä on varmistaa, että ryhmä ja sen yhtiöt täyttävät lakisääteiset vakavaraisuuteen liittyvät vaatimukset. LähiTapiola-ryhmän ja sen vakuutusyhtiöiden vakavaraisuudet lasketaan käyttämällä Solvenssi II -standardikaavaa. Vakavaraisuuslaskenta ei kuulu lakisääteisen tilintarkastuksen piiriin.

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

sen jälkeen. Yhteisvastuusopimuksen veloitettavan pääomituksen määrä on rajoitettu suhteessa pääomittavan yhtiön omaan varallisuuteen.

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

LähiTapiola-ryhmän vahinkovakuutusyhtiöt lukeutuvat toimialan vakavaraisimpiin yhtiöihin Suomessa ja tällä hetkellä ryhmän kaikkien yhtiöiden vakavaraisuus on vahvalla tasolla. Ryhmän vakavaraisuuden hallinnasta kerrotaan tarkemmin vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeissa kertomuksissa osoitteessa www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit. Vuotta 2024 koskeva LähiTapiola-ryhmän kertomus julkaistaan 8.4.2025 mennessä.

3.2 Vakavaraisuusasema

Vakavaraisuussuhteemme (yhtiön hyväksyttävän oman varallisuuden määrä suhteessa vakavaraisuuspääomavaatimukseen) oli 295,4 prosenttia (302,3 %). Yhtiömme vakavaraisuussuhde heikkeni hieman tilikauden aikana, pysyen kuitenkin vahvalla tasolla. Vakavaraisuussuhteen muutokseen vaikutti erityisesti osakemarkkinan myönteisen kehityksen myötä kasvaneet markkinariskit sekä korkotason lasku, joka nosti vakavaraisuuslaskennan vastuuvielan määrää.

Yhtiömme likviditeettitilanne oli hyvällä tasolla tilikauden aikana. Mahdollisiin likviditeettitarpeisiin on varauduttu riittävällä käteisen määrällä ja varmistamalla, että sijoitusomaisuudessa on riittävästi likvidejä sijoituksia, jotka ovat nopeasti muutettavissa käteiseksi.

3.3 Riskiasema

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

Vahinkovakuutustoiminnan merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät vakuutus- tuotteiden hinnoitteluun ja riskienvalintaan, inflaatioon, korkotason vaihteluun, kuolleisuudessa tapahtuviin muutoksiin sekä jälleenvakuutusuojoiin.

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

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

Toimintaympäristön ja strategian riskit sisältävät muun muassa yleiseen toimintaympäristöön, markkinoiden ja asiakaskäyttäytymisen muutoksiin, kilpailuun ja kilpailijoihin sekä strategian sisältöön ja toteuttamiseen liittyvät riskit. Toimintaympäristön ja strategian riskejä korostavat vakuutuslalla samanlainen talouskehityksen epävarmuus ja toimintaympäristön yhä nopeutuva muutosvaihtelu: muun muassa digitalisaation tuoma murros, toimialaliikumukset, uudenlaiset toimijat ja yhteenliittymät, väestörakenteen muutos, kansainvälistyminen sekä ilmastonmuutos.

Yhtiö kartoittaa ja arvioi ryhmän arviointimallin perusteella riskejä niiden todennäköisyyden ja mahdollisten vaikutusten perusteella, määrittellen kullekin riskille vastuuhenkilöt ja aikataulutetut hallintatoimet. Yhtiön hallitus hyväksyy riskienhallintasuunnitelman, joka sisältää yhteenveton yhtiön riskinottohalukkuudesta, riskinsietokyvystä pohjautuen eri mittareihin sekä riskikartoituksesta riskiluokittain.

Finanssisektori on hyvin riippuvainen yleisestä taloudellisesta toimintaympäristöstä ja sen kehittymisestä. Suomen Pankin ennusteiden mukaan Suomi toipuu taantumasta hitaasti. Ennusteiden mukaan talous supistuu vielä vuonna 2024 0,5 %. Epävarmuus maailmantalouden näkymistä hillitsee viennin kasvua. Yksityinen kulutus elpyy hitaasti, sillä luottamus talouteen on heikkoa ja työttömyys lisääntyy yhä. Toisaalta korkojen odotetaan alenevan edelleen, mikä tukee investointeja ja kulutusta. Rahoitusolot ovat keventyneet korkojen laskun vuoksi. Rahoitusmarkkinoilla odotetaan 3 kuukauden euriborkoron laskevan edelleen myös vuonna 2025. Rahoitusolojen keveneminen tukee talouskasvun elpymistä sekä Suomessa että euroalueella. Yksityinen kulutus on vähentynyt vuonna 2024 ostovoiman vahvistumisesta huolimatta, sillä kuluttajien luottamus on heikkoa ja työttömyyden uhka on koholla. Kulutus kasvaa vain niukasti vuonna 2025, sillä kotitalouksien ostovoiman kasvu

pysähtyy tilapäisesti työttömyyden lisääntymisen, verotuksen kiristymisen ja sosiaalietuuksien leikkaamisen vuoksi. Inflaatio on hidastunut vuonna 2024 selvästi. Verojen korotukset kuitenkin nostavat kuluttajahintoja vuonna 2025. Talouden taantumana aikana sekä yksityishenkilöt että yritykset saattavat vähentää vakuutusten ostamista kustannusten säästämiseksi. Tämä voi johtaa vakuutusyhtiöiden maksutulon vähenemiseen.

Geopoliittiset jännitteet Ukrainassa ja Lähi-idässä kasvattavat edelleen epävarmuutta maailmantaloudessa. Kotimaassa finanssipolitiikan kiristyminen saattaa lyhyellä aikavälillä heikentää yksityistä kulutusta arvioitua voimakkaammin.

Toimintaympäristön epävarmuudet ja erilaisten finanssisektoriin kohdistuvien sokkien toteutuminen altistavat rahoitusmarkkinat äkillisille markkinaheilahteluille. Toteutuessaan varallisuuserien negatiiviset hinnannuutokset esimerkiksi osake- ja velkakirjamarkkinoilla kasvattaisivat yhtiöiden sijoitustappioita. Lisäksi kiinteistösektorin ja rakennusalan tilanne on erityisen heikko, mikä kasvattaa sekä luottoriskejä että kiinteistösijoitusten arvostuksiin liittyviä riskejä.

Pidemmällä tähtäimellä finanssisektorin toimijoita haastavat epävakaan taloudellisen toimintaympäristön lisäksi pitkäaikaiset muutostrendit, kuten ilmastonmuutoksen vaikutukset (ESG-riskit) ja niiden ehkäisyyn tähtäävät toimet, demografiset muutokset, digitalisaatio, uudet teknologiat, tuotteet ja toimintatavat sekä kyberriskit.

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

4 Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Liiketoiminta on jatkunut tilikauden päättymisen jälkeen olennaisilta osin odotusten mukaisena.

LähiTapiola-ryhmän pääjohtajaksi on nimitetty 15.1.2025 KTT Sari Heinonen. Heinonen aloittaa uudessa tehtävässään toukokuun alussa.

Finanssivalvonta on hyväksynyt Varainhoito Oy:n omistusrakenteen muutoksen, joka toteutetaan 1.1.2025. LähiTapiola Henkiyhtiön omistusosuus Varainhoito Oy:stä nousee 51,0 prosenttiin. LähiTapiola Vahinkoyhtiön omistusosuus on 16,0 prosenttia ja Alueyhtiöiden 33,0 prosenttia.

5 Tulevaisuuden näkymät

5.1 Vahinkovakuutustoiminta

Vuoden 2025 näkymä on vahinkovakuutuksen osalta varovaisen myönteinen. Suomen talouskasvun ennakoidaan olevan heikkoa, mutta inflaation hidastuminen ja kuluttajien ostovoiman kasvu luovat vakautta sekä kotitalouksien arkeen että yritysliiketoimintaan.

Orastavaa positiivista talouskehitystä varjostavat useat riskit. Maailmanpoliittinen tilanne on erittäin epävakaa altistaen globaalin talousjärjestelmän äkkinaisille muutoksille. Ukrainan sodan ja Lähi-idän kriisin lisäksi muiden konfliktien todennäköisyys on huomattavasti kasvanut. Riskien toteutuessa talouskehitys Suomessa on entistä vaisumpaa. Tällöin myös vahinkovakuutuksen kasvunäkymät ovat heikot.

Vahinkovakuutustoiminnassa investoinnit kohdistuvat vakuutuksen perusjärjestelmien uudistamiseen ja digitaalisten palvelujen kehittämiseen. Lisäksi panostamme taloudellisten asiakasetujen parantamiseen. Ajoneuvomarkkinassa odotetaan vaisulla tasolla oleen uusien ajoneuvojen kaupan elpyvän hiljalleen. Vaikea talouskehitys ei luo pohjaa yritysliiketoiminnan, kuten työtapa-turvavakuutuksen kasvulle. Haluamme säilyttää hyvän asiakastyytyvyyden tason.

Sijoitusmarkkinoiden näkymät

Osakemarkkinoiden näkymä vuoteen 2025 on edelleen kohtalaisen hyvä. Osakemarkkinoiden näkymiä tukevat suhdanteiden elpymisen lisäksi myös Yhdysvaltain keskuspankki Fedin rahapolitiikan kevennykset. Kehittyvien markkinoiden osakkeet hyötyvät Kiinan viranomaisten elvytyksestä ja mikäli talouspolitiikan tukitoimien myötä kasvu piristyy, säteilevät vaikutukset positiivisesti myös muille kehittyville markkinoille ja teollisuusmaiden pörssiin.

Joukkovelkakirjalainamarkkinoiden näkymä vuoteen 2025 on kaksijakoinen. Inflaation hidastuminen ja johtavien keskuspankkien rahapolitiikan kevennykset tukevat lyhyiden korkojen laskua. Fedin ja Euroopan keskuspankin odotetaan laskevan ohjauskorkonsa tarkastelujaksolla lähelle neutraaleja tasoja, jotka ovat Yhdysvalloissa noin 3 ja Euroopassa noin 2 prosenttia. Sen sijaan pitkien korkojen suunta on epävarma, koska kasvun vauhdittuminen nostaa reaalikorkoja. Pitkien korkojen lasku edellyttäisi taantumaa taloudessa.

Yrityslainojen osalta tilanne näyttää kohtalaisen hyvältä. Suhdanteiden elpymisen tukee matalia riskilisiä ja sijoittajien riskinottohalukkuuden kasvu voi

painaa yrityslainojen riskilisiä vielä nykyistä alemmas. Toimintaympäristö tukee samoista syistä myös korkeariskisiä yrityslainoja ja kehittyvien markkinoiden korkosijoituksia eri muodoissa.

Vuodesta 2025 tulee sijoitusmarkkinoilla mielenkiintoinen. Talouden näkymät erityisesti Yhdysvalloissa ovat edelleen kohtuullisen hyvät, ja myös Euroalueen talouksien odotetaan toipuvan korkotason laskun seurauksena. Toisaalta markkinat ovat tuottaneet kahden edellisen vuoden aikana poikkeuksellisen hyvin, ja sen seurauksena arvostustasot ovat paikoin nousseet jo varsin korkeiksi. Korkotaso on kuitenkin edelleen selvästi positiivinen, minkä takia koko sijoitusomaisuuden tuotto-odotus on hyvällä tasolla. Sitä kautta lähtökohdat positiiviselle sijoitusvuodelle ovat olemassa.

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

6 Hallinto ja vastuullisuus

6.1 LähiTapiola-ryhmän rakenne

LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöt ovat keskinäisiä yhtiöitä, jolloin niiden omistajia ovat vakuutuksenottajat ja takuupääoman omistajat. LähiTapiola Vahinkoyhtiöllä on vakuutusyhtyrhmän ylimpänä emoyrityksenä LähiTapiola-ryhmään ulottuva vastuu ryhmän ja sen yhtiöiden luotettavan hallinnon, vakavaraisuuden valvonnan, riskienhallinnan, sisäisen valvonnan sekä näihin liittyvän viranomaisraportoinnin järjestämisestä. LähiTapiola-ryhmän yhtiöt ovat järjestäneet keskinäiset vastuunsa ja työnjakonsa ryhmän sisäisin sopimuksin. LähiTapiola Vahinkoyhtiön tilinpäätös julkaistaan osoitteessa www.lahitapiola.fi.

6.2 Hallinto ja johtamisjärjestelmä

Noudatamme hallinnossa hyvää hallinnointitapaa, joka perustuu vakuutus- ja rahoitusalaan koskevaan lainsäädäntöön, Finanssivalvonnan antamiin määräyksiin ja ohjeisiin sekä keskinäisiin vakuutusyhtiöihin soveltuvin osin myös listayhtiöiden hallinnointikoodiin. LähiTapiola Vahinkoyhtiö antaa toimintakertomuksesta erillisenä dokumenttina selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksen mukaisella ta-

valla (1.1.2020). Selvitys LähiTapiola Vahinkoyhtiön ja LähiTapiola Henkiyhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on nähtävillä osoitteesta www.lahitapiola.fi.

6.2.1 Yhtiökokous

Yhtiökokoksemme pidettiin 31.5.2024. Kokouksessa vahvistettiin tilinpäätös vuodelta 2023, päätettiin yhtiön tuloksen käyttämisestä, hyväksyttiin takuupääoman osittainen takaisinmaksu Vahinkoyhtiölle, myönnettiin vastuuvapaus hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle ja valittiin yhtiön tilintarkastaja. Kokouksessa vahvistettiin lisäksi hallintoneuvoston jäsenten lukumäärä ja palkkiot sekä valittiin uudet hallintoneuvoston jäsenet.

6.2.2 Hallintoneuvosto

Hallintomallimme vaikuttaa keskeisesti keskinäinen yhtiömuoto, jossa vakuutusentottajat ovat yhtiömme osakkaita. Koska osakkaiden määrä on näin ollen hyvin laaja, on yhtiöiden hallintoneuvostoilla ja hallituksilla juridisten tehtäviensä ohella merkittävä rooli vakuutusyhtiöiden omistajaohjauksessa sekä yhtiöiden ja niiden osakkaiden välisenä vuorovaikutuskanavana.

Hallintoneuvostomme jäsenet ovat Katri Nikkinen (puheenjohtaja), Ville Miskala (varapuheenjohtaja), Ahonen Heidi, Ahtonen Jusa, Haikonen Vuokko, Hartikainen Mika, Heimonen Petteri, Häiväläinen Anu, Kauhanen Jari, Kauhanen Matti, Kinnunen Juha, Kivi Noora, Kuivalainen Pasi, Lehikoinen Tiia, Markkanen Anni, Männikkö Timo, Pylkkänen Jarno, Rönkkö Matti, Saavalainen Ari, Saramäki Vesa, Sundman Essi ja Viljakainen-Eklund Karoliina.

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

6.2.2.1 Hallintoneuvoston nimitystoimikunta

Hallintoneuvoston nimitystoimikunnan tarkoituksena on varmistaa valinteesitysten valmistelun monipuolisuus ja läpinäkyvyys valittaessa jäseniä yhtiön hallintoneuvostoon ja hallitukseen. Nimitystoimikunta valmistelee esitykset koskien hallintoneuvoston sekä hallituksen henkilövalintoja.

Hallintoneuvoston nimitystoimikunnan jäsenet ovat Ville Miskala (puheenjohtaja), Petteri Heimonen, Noora Kivi, Katri Nikkinen, Matti Rönkkö ja Karoliina Viljakainen-Eklund.

6.2.3 Hallitus

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

Tilikaudella 1.1. - 31.12.2024 hallituksen puheenjohtajana toimi Jani Bäck (medical business developer, Health & Benefits), varapuheenjohtajana Satu Keskitalo-Makkonen (toimitusjohtaja, Monetra Oy) ja jäsenenä Lauri Kerman (KTM), Soile Pusa (toimitusjohtaja, Järvi-Suomen Osuuspankki), Tarja Pöyhönen (toimitusjohtaja, Kuopion Seudun Uusyrityskeskus) ja Olli Väätäinen (toimitusjohtaja, Incedo Oy).

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

6.2.4 Johtoryhmä

Johtoryhmämme vastaa hallituksen sille antamien tehtävien valmistelusta, päätöksenteosta ja täytäntöönpanosta.

Yhtiön johtoryhmään kuuluvat Antti Pulkkanen (puheenjohtaja), Maija Hänninen, Jani Kaarivaara ja Risto Rissanen.

6.2.5 Toimitusjohtaja

Yhtiön toimitusjohtajana toimii diplomi-insinööri Antti Pulkkanen

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

6.2.6 Tilintarkastaja

Yhtiökokoksemme valitsi tilintarkastajana jatkamaan KPMG Oy Ab, jonka nimeämänä yhtiön päävastuullisena tilintarkastajana toimii Petter Westerbäck, KHT.

6.2.7 Valvova viranomainen

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

6.2.8 Lähipiiri

Lähipiiristämme kerrotaan tilinpäätöksen liitetiedoissa.

6.3 Henkilöstö ja palkitseminen

Henkilöstömme lukumäärä oli tilikaudella keskimäärin 56 (68) henkilöä.

Kannustinpalkkiojärjestelmät ovat keskeinen osa palkitsemisjärjestelmäämme ja niiden tarkoituksena on tukea strategisten ja operatiivisten tavoitteiden saavuttamista henkilöstöä kannustamalla ja sitouttamalla. Kannustinpalkkiojärjestelmät koostuvat vuositulospalkkiojärjestelmistä ja ylimmän johdon pitkän aikavälin kannustinpalkkiojärjestelmästä. Palkitsemisjärjestelmää vahvistettaessa pyritään varmistumaan siitä, että se on yhtiön ja LähiTapiola-ryhmän liiketoimintastrategian sekä tavoitteiden ja arvojen mukainen ja että se vastaa yhtiöryhmän pitkän aikavälin etua, ja on sopusoinnussa yhtiöryhmän hyvän ja tehokkaan riskienhallinnan kanssa eikä kannusta liialliseen riskinottoon.

Johdon tulospalkkiot perustuvat yhtiön tuloksiin vaikuttaviin elementteihin ja henkilöstö- ja asiakaskokemukseen. Mittarit ovat pääosin virallisiin tunnuskuihin perustuvia. Tavoitteet johdetaan yhtiöryhmän ja LähiTapiola Savon strategiasta. Johdon pitkän aikavälin kannustinpalkkiointi perustuu yhtiöryhmän asiakaskokemuksen strategiaan tavoitteisiin, joita mitataan useamman vuoden jaksolta.

Ylimmän johdon eläkeikä määräytyy työeläkelainsäädännön mukaan. Maksettava eläke perustuu työnantajan maksamiin vakuutusmaksuihin ja niille kertyvään korkotuottoon.

Hallituksemme jäsenille sekä toimitusjohtajalle ja tämän sijaiselle tilikauden 2024 aikana maksetut palkat ja palkkiot esitetään tilinpäätöksen liitetiedoissa. LähiTapiola-ryhmän palkitsemisperiaatteista kerrotaan tarkemmin LähiTapiola-ryhmän palkitsemisraportissa osoitteessa www.lahitapiola.fi.

6.4 Vastuullisuus

Vastuullisuuden vaikuttavuuden parantaminen on yksi LähiTapiolan strategiajakauden 2022–2026 viidestä tavoitteesta. Haluamme olla vaikuttavan vastuullisuuden suunnannäyttäjät toimialallamme, kaikkialla Suomessa. LähiTapiolan vastuullisuustyötä ohjaavat LähiTapiolan ryhmästrategia ja Omistaja-tahto.

LähiTapiolan vastuullisuusohjelma 2022–2026 määrittelee ryhmän yhteiset vastuullisuustavoitteet ja tärkeimmät toimenpiteet. Haluamme lisätä vahinkojen ennaltaehkäisyn vaikuttavuutta. Uusista riskeistä erityisesti ilmasto-, mielenterveys- ja kyberriskit haastavat meitä kehittämään tuotteitamme ja palveluitamme.

Vastuullisuusohjelman mukaisesti laadimme vastuullisen asiakas- ja riskinvalinnan sekä kumppanitoiminnan linjaukset, jotka uudistavat sekä vakuutus- että korvaustoimintaamme. Tavoitteenamme on vahvistaa asemaamme vastuullisena sijoittajana. Lisäämme vastuullisuustavoitteet myös vakuutusyhtiöiden sijoitussuunnitelmiin.

Autamme asiakkaitamme sopeutumaan ilmastonmuutokseen. Tuemme ilmastotutkimusta ja yritysten päästöjen vähentämistä. Tavoitteenamme on saattaa sijoittamisen ja vakuuttamisen päästömme nettonollaan vuoteen 2050 mennessä. Kaikki ryhmän yhtiöt ovat sitoutuneet saavuttamaan hiilineutraalisuuden oman toiminnan osalta vuoden 2025 loppuun mennessä.

LähiTapiola-ryhmä on sitoutunut YK:n kestävän vakuuttamisen periaatteisiin (Principles for Sustainable Insurance). Periaatteet määrittelevät vakuutusalan vastuulliset toimintatavat, jotka tukevat YK:n kestävän kehityksen ja Pariisin ilmastopimuksen tavoitteita. LähiTapiola Varainhoito -konserni on sitoutunut YK:n tukemiin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (Principles for Responsible Investment).

Ryhmän vastuullisuuden ohjausryhmä ohjaa vastuullisuusohjelman toimeenpanoa ja varmistaa sääntelyn vaatimusten ennakoinnin. Vastuullisuuden johtamista tukee hallinnon edustajien vastuullisuustyöryhmä. Vuonna 2024 perustimme monialaisen ilmastotyöryhmän, joka kehittää LähiTapiolan ilmastotyötä ja tukee ilmastokysymyksiin liittyvää päätöksentekoa.

Vuonna 2024 jatkoimme ryhmän tavoitteellista johtamis- ja toimintakulttuurin kehittämistä ja rakensimme LähiTapiolan työntekijälupaukset jatkoksi johtamislupauksille. Työntekijälupaukset ovat yhteinen arvopohjamme työllemme ja sille, miten kohtelemme toinen toisiamme työyhteisöissä. Mitä taamme yhteistyökulttuurimme kehittymistä vuosittain osana ROIHU-henkilöstötutkimusta.

Henkilöstötyytyväisyytemme jatkoi positiivista kehittymistään vuoden 2024 aikana, ollen AA+ tasolla (76,1%). LähiTapiola ryhmä palkittiin palkittiin kuudetta kertaa Suomen innostavimpien työpaikkojen mittauksessa suurten yri-

tysten sarjassa. Vuoden 2024 aikana toteutimme yhtiössämme rooli- ja palkkamalliuudistuksia, sekä koko organisaation kattavan uudistuksen, jossa selkeytimme johtamisjärjestelmää toiminnan samankaltaisuudet huomioiden. Jatkoimme kehittymistämme elämänturvayhtiönä panostamalla osaamisen kehittämiseen, työkyvyn tukemiseen ja hyvinvoivaan henkilöstöön, jotta tuotamme entistä parempaa asiakaskokemusta ja lisäarvoa omistaja-asiakkaillemme.

LähiTapiolan vastuullisuusohjelma ohjaa myös LähiTapiola Savon vastuullisuustyötä. Vuoden 2024 aikana panostimme elinvoimaiseen ja kestäväan lähiyhteisöön mm. toteuttamalla sammutintarkastuksia, hätäensiapukoulutuksia, jäistä pelastautumisharjoituksia ja turvasimme kouluteitä. Lahjoitimme lisäksi "Välkky" - suoja- ja varoituskohteeseen kuuteen (6) eri kohteeseen alueellamme. Käynnistimme keväällä 2024 "Turvallinen ja hyvinvoiva Savo" -haun jo tutuksi tulleen "Nuori Savo" haun rinnalle. Hakujen kautta yhdistykset ja järjestöt pystyvät hakemaan taloudellista tukea lahjoituksen muodossa oman toiminnan kehittämiseen ja vaikuttavuuden kasvattamiseen. Vuoden aikana lahjoitimme kaiken kaikkiaan n.169 000€ vastuullisuustyöhön alueemme turvallisuuden ja elinvoimaisuuden edistämiseksi.

LähiTapiolaryhmä on merkittävä valtakunnallinen ja alueellinen lahjoittaja. Vuonna 2024 LähiTapiola-ryhmän yhtiöt tukivat erilaisia yhteisöjä 5,3 miljoonalla eurolla. Vuoden aikana ryhmän yhtiöt lahjoittivat yhteensä 440 000 euroa paikallisyhteisöjen ja haja-asutusalueiden arjen turvallisuutta parantaviin hankkeisiin sekä vapaaehtoisen pelastustoiminnan turvaamiseen. Mielen hyvinvointia vahvistavia hankkeita ja matalan kynnyksen ennaltaehkäiseviä palveluita yhtiöt tukivat 345 000 eurolla.

LähiTapiola Savo pyrkii erottumaan toimialueellaan vastuullisena alueen elinvoiman edistäjänä. Tähän liittyen strategiassamme korostuu vahinkojen ennaltaehkäisy. Mitä vähemmän savolaisille sattuu vahinkoja, sitä turvallisempi ja elinvoimaisempi ympäristö meillä on. Vahinkoja vähentämällä voimme vaikuttaa pitkällä tähtäimellä myös vakuutusten hintatasoon alentavasti. Koronan jälkeen esimerkiksi henkilö- ja ajoneuvovahinkojen määrä on lähtenyt kasvuun, joten vahinkojen ennaltaehkäisyllä on todellakin tilausta.

Vuoden aikana toteutimme vahinkojen ennaltaehkäisyä mm. aktiivisella vahinkoriskejä vähentävällä asiakasviestinnällä sekä yrittäjä- ja maatalo-asiakkaidemme sähköturvallisuustarkastuksilla. Tarkastamme myös vuosittain 3 000 omistaja-asiakkaamme sammuttimia ja koulutamme toimialueemme 500 viidesluokkalaiselle hätäensiavun taitoja yhdessä SPR:n kanssa.

Itä-Suomen hukkumistilastojen haasteeseen vastasimme yhdessä Suomen uimaopetus- ja hengenpelastusliiton kanssa omistaja-asiakkaille järjestettävillä jäistä pelastautumisharjoituksilla.

Kerromme lisää LähiTapiola-ryhmän vastuullisuudesta ja vuoden 2024 toiminnasta LähiTapiola Vahinkoyhtiön toimintakertomuksen kestävyysraportissa ja erillisessä vastuullisuusraportissa. LähiTapiola Vahinkoyhtiön toimintakertomus ja LähiTapiola-ryhmän vastuullisuusraportti julkaistaan huhtikuussa LähiTapiolan verkkosivuilla www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit

7 Ehdotus voiton käyttämisestä

Hallituksen ehdotus

Hallitus ehdottaa LähiTapiola Savon yhtiökokoukselle, että vuoden 2024 tilikauden voitto, 4 567 433,80 euroa, siirretään varmuusrahastoon, josta maksetaan takuupääoman korkona 355 061,00 euroa ja siirretään käyttörahastoon 150 000 euroa.



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

Oma pääoma ehdotuksen jälkeen:

| | |
|------------------------------|---------------|
| Oma pääoma, eur. | 56 163 959,89 |
| Pohjarahasto | 8 605 512,30 |
| Takuupääoma | 4 774 640,28 |
| Varmuusrahasto | 37 927 548,51 |
| Käyttörahasto | 793 886,00 |
| Edellisten tilikausien tulos | 4 062 372,80 |

Tilinpäätös 1.1. – 31.12.2024

8 Tilinpäätöstaulukot LähiTapiola Savo

8.1 Tuloslaskelma, LähiTapiola Savo

| VAKUUTUSTEKNINEN LASKELMA | Liite | 1.1.2024 - 31.12.2024 | 1.1.2023 - 31.12.2023 |
|---|-------|-----------------------|-----------------------|
| Vakuutusmaksutuotot | | | |
| Vakuutusmaksutulo | 1 | 47 748 689,66 | 45 932 914,99 |
| Jälleenvakuuttajien osuus | | -2 143 384,17 | -1 937 016,97 |
| Vakuutusmaksutulo omalla vastuulla | | 45 605 305,49 | 43 995 898,02 |
| Vakuutusmaksuvastuun muutos | | -975 653,00 | -1 356 827,00 |
| Jälleenvakuuttajien osuus | | 0,00 | -602,00 |
| Vakuutusmaksuvastuun muutos yhteensä | | -975 653,00 | -1 357 429,00 |
| Vakuutusmaksutuotot yhteensä | | 44 629 652,49 | 42 638 469,02 |
| Korvauskulut | | | |
| Maksetut korvaukset | | -39 414 467,43 | -34 549 695,92 |
| Jälleenvakuuttajien osuus | | 5 123 436,08 | 1 207 404,30 |
| Maksetut korvaukset omalla vastuulla | | -34 291 031,35 | -33 342 291,62 |
| Korvausvastuun muutos | | 2 180 149,00 | 6 671 622,00 |
| Jälleenvakuuttajien osuus | | -367 138,29 | -84 732,27 |
| Korvausvastuun muutos yhteensä | | 1 813 010,71 | 6 586 889,73 |
| Korvauskulut yhteensä | | -32 478 020,64 | -26 755 401,89 |
| Liikekulut | 3 | -10 937 933,39 | -11 013 317,74 |
| Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta | | 1 213 698,46 | 4 869 749,39 |
| Tasoitusmäärän muutos | | | |
| Kokonaismuutos | | 0,00 | -870 687,00 |
| Tasoitusmäärän muutos yhteensä | | 0,00 | -870 687,00 |
| Vakuutustekninen kate | 2 | 1 213 698,46 | 3 999 062,39 |
| MUU KUIN VAKUUTUSTEKNINEN LASKELMA | Liite | 1.1.2024 - 31.12.2024 | 1.1.2023 - 31.12.2023 |
| Vakuutustekninen kate | | 1 213 698,46 | 3 999 062,39 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot | | | |
| Sijoitustoiminnan tuotot | 4 | 6 616 947,24 | 7 899 700,14 |
| Sijoitustoiminnan kulut | 4 | -1 910 362,05 | -2 177 096,94 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä | | 4 706 585,19 | 5 722 603,20 |
| Muut tuotot | | | |
| Muut | 4 | 1 149 384,50 | 1 352 336,94 |
| Muut kulut | | | |
| Muut | 4 | -1 229 659,27 | -1 365 864,81 |
| Tulos varsinaisesta toiminnasta | | 5 840 008,88 | 9 708 137,72 |
| Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja | | 5 840 008,88 | 9 708 137,72 |
| Tuloverot | | | |
| Tilikauden vero | | -1 154 930,05 | -1 945 137,33 |
| Aikaisempien tilikausien verot | | -1 17 645,03 | -44 339,19 |
| Tuloverot yhteensä | | -1 272 575,08 | -1 989 476,52 |
| Tilikauden tulos | | 4 567 433,80 | 7 718 661,20 |

8.2 Tase, LähiTapiola Savo

| VASTAAVAA | Liite | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|-------|-----------------------|-----------------------|
| Aineettomat hyödykkeet | 8 | | |
| Muut pitkävaikuttiset menot | | 2 077 580,10 | 2 621 588,02 |
| Ennakkomaksut | | 1 464 905,26 | 927 631,26 |
| Aineettomat hyödykkeet yhteensä | | <u>3 542 485,36</u> | <u>3 549 219,28</u> |
| Sijoitukset | | | |
| Kiinteistösijoitukset | 6 | | |
| Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet | | 450 601,00 | 450 601,00 |
| Kiinteistösijoitukset yhteensä | | <u>450 601,00</u> | <u>450 601,00</u> |
| Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyrityksissä | 7 | | |
| Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä | | 52 572 687,56 | 55 158 749,19 |
| Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyrityksissä yhteensä | | <u>52 572 687,56</u> | <u>55 158 749,19</u> |
| Muut sijoitukset | | | |
| Osakkeet ja osuudet | 7 | 84 621 570,75 | 88 122 378,21 |
| Rahoitusmarkkinavälineet | | 866 666,67 | 900 000,01 |
| Muut sijoitukset yhteensä | | <u>85 488 237,42</u> | <u>89 022 378,22</u> |
| Sijoitukset yhteensä | | <u>138 511 525,98</u> | <u>144 631 728,41</u> |
| Saamiset | 13 | | |
| Ensivakuutustoiminnasta | | | |
| Vakuutusentittäjiltä | | 10 235 321,72 | 9 566 503,22 |
| Ensivakuutustoiminnasta yhteensä | | <u>10 235 321,72</u> | <u>9 566 503,22</u> |
| Jälleenvakuutustoiminnasta | | 393 961,94 | 566 591,33 |
| Muut saamiset | | 515 686,66 | 389 893,25 |
| Saamiset yhteensä | | <u>11 144 970,32</u> | <u>10 522 987,80</u> |
| Muu omaisuus | | | |
| Aineelliset hyödykkeet | | | |
| Koneet ja kalusto | 8 | 56 939,81 | 75 919,75 |
| Muut aineelliset hyödykkeet | | 61 765,47 | 91 905,00 |
| Aineelliset hyödykkeet yhteensä | | <u>118 705,28</u> | <u>167 824,75</u> |
| Rahat ja pankkisaamiset | | 3 955 898,74 | 1 395 156,32 |
| Muu omaisuus yhteensä | | <u>4 074 604,02</u> | <u>1 562 981,07</u> |
| Korot ja vuokrat | | 20 533,93 | 25 122,84 |
| Muut siirtosaamiset | | 137 601,02 | 166 843,90 |
| Siirtosaamiset yhteensä | | <u>158 134,95</u> | <u>191 966,74</u> |
| VASTAAVAA YHTEENSÄ | | <u>157 431 720,63</u> | <u>160 458 883,30</u> |

| VASTATTAVAA | Liite | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---------------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|
| Oma pääoma | 9 | | |
| Pohjarahasto | | 8 605 512,30 | 3 830 872,02 |
| Takuupääoma | | 4 774 640,28 | 9 549 280,56 |
| Muut rahastot | | | |
| Muut rahastot | | 38 571 434,51 | 36 248 315,54 |
| Muut rahastot yhteensä | | 38 571 434,51 | 36 248 315,54 |
| Tilikauden voitto/tappio | | 4 567 433,80 | 7 718 661,20 |
| Oma pääoma yhteensä | | 56 519 020,89 | 57 347 129,32 |
| Vakuutustekninen vastuovelka | | | |
| Vakuutusmaksuvastuu | | 19 500 935,00 | 18 525 282,00 |
| Vakuutusmaksuvastuu yhteensä | | 19 500 935,00 | 18 525 282,00 |
| Korvausvastuu | | 42 856 319,00 | 45 036 468,00 |
| Jälleenvakuuttajien osuus | | -2 705 322,01 | -3 072 460,30 |
| Korvausvastuu yhteensä | | 40 150 996,99 | 41 964 007,70 |
| Tasoituserä | | 36 546 317,00 | 36 546 317,00 |
| Vakuutustekninen vastuovelka yhteensä | | 96 198 248,99 | 97 035 606,70 |
| Pakolliset varaukset | | | |
| Muut pakolliset varaukset | 11 | 0,00 | 2 713,00 |
| Pakolliset varaukset yhteensä | | 0,00 | 2 713,00 |
| Velat | 13 | | |
| Ensivakuustustoiminnasta | | 686 908,08 | 611 609,80 |
| Jälleenvakuustustoiminnasta | | 11 572,93 | 6 738,40 |
| Muut velat | | 2 664 579,18 | 3 871 607,10 |
| Velat yhteensä | | 3 363 060,19 | 4 489 955,30 |
| Siirtovelat | 13 | 1 351 390,56 | 1 583 478,98 |
| VASTATTAVAA YHTEENSÄ | | 157 431 720,63 | 160 458 883,30 |

8.3 Epäsuora rahoituslaskelma, LähiTapiola Savo

| | 2024 | 2023 |
|--|---------------|---------------|
| Liiketoiminnan rahavirta | | |
| Voitto varsinaisesta toiminnasta | 5 840 008,88 | 9 708 137,72 |
| Oikaisut | | |
| Vakuutusteknisen vastuuvelan muutos | -837 357,71 | -4 358 773,73 |
| Sijoitusten arvonalentumiset ja arvonnkorotukset | -478 678,65 | -3 629 652,62 |
| Realisoitumattomat kurssivoitot/-tappiot | | |
| Pakollisten varausten muutos | -2 713,00 | 2 713,00 |
| Suunnitelman mukaiset poistot | 599 953,86 | 686 632,04 |
| Muut oikaisut | -713 189,81 | 189 632,85 |
| Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta | 4 408 023,57 | 2 598 689,26 |
| Käyttö pääoman muutos: | | |
| Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys (-)/vähennys (+) | -652 838,10 | -815 980,25 |
| Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+)/vähennys (-) | -523 909,57 | 38 821,53 |
| Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja | 3 231 275,90 | 1 821 530,54 |
| Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista | | |
| Maksetut välittömät verot | -2 042 961,67 | -581 339,19 |
| Liiketoiminnan rahavirta yhteensä | 1 188 314,23 | 1 240 191,35 |
| Investointien rahavirta | | |
| Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat) | 6 598 881,08 | -577 143,93 |
| Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat) | 713 189,81 | -189 632,85 |
| Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto) | -544 100,47 | -809 760,26 |
| Investointien rahavirta yhteensä | 6 767 970,42 | -1 576 537,04 |
| Rahoituksen rahavirta | | |
| Takuupääoman takaisinmaksu | -4 774 640,28 | 0,00 |
| Maksetut osingot/takuupääoman korot ja muu voitonjako | -620 901,95 | -52 000,00 |
| Rahoituksen rahavirta yhteensä | -5 395 542,23 | -52 000,00 |
| Rahavarojen muutos | 2 560 742,42 | -388 345,69 |
| Rahavarat tilikauden alussa | 1 395 156,32 | 1 783 502,01 |
| Rahavarat tilikauden lopussa | 3 955 898,74 | 1 395 156,32 |

8.4 Tunnusluvut, LähiTapiola Savo

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|------|------|------|------|------|
| Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut | | | | | |
| Liiketulos | 5,8 | 10,6 | 1,1 | 9,9 | 2,2 |
| Kokonaistulos | 11,1 | 12,7 | -7,2 | 15,7 | 3,6 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (käyvin arvoin) prosentteina | 6,5 | 5,2 | -7,2 | 6,4 | 1,8 |
| Kokonaispääoman tuotto, % | 6,7 | 7,7 | -4,1 | 9,7 | 2,6 |
| Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana | 56 | 68 | 78 | 77 | 76 |
| Henkilöstömäärä palkkasummaan suhteutettuna | 56 | 68 | 78 | 77 | 76 |
| Vahinkovakuutuksen taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut | | | | | |
| Vakuutusmaksutulo | 47,7 | 45,9 | 43,2 | 42,4 | 41,4 |
| Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua, % | 72,0 | 62,2 | 63,6 | 61,4 | 71,5 |
| Vahinkosuhte, % | 72,8 | 62,7 | 64,1 | 62,2 | 72,6 |
| Liikekulusuhde, % | 24,5 | 25,8 | 25,5 | 22,6 | 24,7 |
| Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua, % | 96,5 | 88,0 | 89,1 | 84,1 | 96,2 |
| Yhdistetty kulusuhde, % | 97,3 | 88,6 | 89,5 | 84,9 | 97,2 |

8.5 Liitetiedot, LähiTapiola Savo

Tuloslaskelman liitteet, LähiTapiola Savo

| 1. Vakuutusmaksutulo | 2024 | 2023 |
|--|----------------------|----------------------|
| Ensivakuutus | | |
| Kotimaasta | 47 746 072,64 | 45 928 359,09 |
| Muista valtioista | 2 617,02 | 4 555,90 |
| Ensivakuutus yhteensä | 47 748 689,66 | 45 932 914,99 |
| <i>Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta</i> | <u>47 748 689,66</u> | <u>45 932 914,99</u> |
| | | |
| 1.1 Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät | 2024 | 2023 |
| Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista | 107 746,67 | 70 365,62 |
| Jakojärjestelmämaksut | 1 301 568,69 | 1 112 632,92 |
| Vakuutusmaksuvero | 9 763 702,73 | 9 261 856,63 |
| Palosuojelumaksu | 130 345,19 | 126 035,65 |
| Liikenneturvallisuusmaksu | 116 434,27 | 117 108,87 |
| <i>Yhteensä</i> | <u>11 419 797,55</u> | <u>10 687 999,69</u> |

2. Vakuutusluokkaryhmittäinen tulos

| | | Vakuutus- maksutulo ennen jälle- vakuuttajien osuutta | Vakuutus- maksutuotot ennen jälle- vakuuttajien osuutta | Korvauskulut ennen jälle- vakuuttajien osuutta | Liikekulut ennen jälle- vakuuttajien palkkioita ja voitto-osuuksia | Jälle- vakuuttajien osuus | Vakuutus- tekni- nen kate ennen sijoitus- toiminnan nettotuottoa |
|--|------|---|---|---|--|---------------------------------|---|
| Muu tapaturma ja sairaus | 2024 | 8 343 735,54 | 7 976 268,54 | -6 901 261,34 | -1 791 136,56 | -19 982,50 | -736 111,86 |
| | 2023 | 7 571 107,41 | 7 187 263,41 | -5 711 356,21 | -1 807 955,42 | -14 514,47 | -346 562,69 |
| | 2022 | 6 973 204,66 | 6 910 706,66 | -4 716 638,35 | -1 669 380,26 | -12 303,91 | 512 384,14 |
| Moottoriajoneuvon vastuu | 2024 | 8 977 913,16 | 8 951 772,16 | -2 922 519,40 | -2 277 700,55 | -489 799,99 | 3 261 752,22 |
| | 2023 | 9 043 068,10 | 8 859 996,10 | 827 620,36 | -2 299 088,54 | -899 447,82 | 6 489 080,10 |
| | 2022 | 8 645 272,47 | 8 554 579,47 | -3 356 813,04 | -2 182 224,01 | -367 906,29 | 2 647 636,13 |
| Maa-ajoneuvot | 2024 | 11 404 026,77 | 11 190 998,77 | -9 280 295,44 | -2 710 698,04 | -25 828,17 | -825 822,88 |
| | 2023 | 10 966 668,90 | 10 711 898,90 | -7 641 597,36 | -2 736 151,92 | -31 693,07 | 302 456,55 |
| | 2022 | 10 432 225,06 | 10 446 366,06 | -7 156 260,90 | -2 645 471,66 | -10 464,37 | 634 169,13 |
| Alukset, ilma-alukset, raitteilla liikk. kalusto ja kuljetus | 2024 | 673 282,53 | 673 115,53 | -335 366,32 | -162 932,17 | -6 197,72 | 168 619,32 |
| | 2023 | 672 242,10 | 654 154,10 | -371 281,60 | -164 461,85 | -630,06 | 117 780,59 |
| | 2022 | 619 991,59 | 564 816,59 | -342 892,24 | -135 070,01 | -513,18 | 86 341,16 |
| Palo- ja muu omaisuusvahinko | 2024 | 15 302 824,23 | 14 912 143,23 | -15 538 708,75 | -3 380 281,61 | 2 898 544,59 | -1 108 302,54 |
| | 2023 | 14 447 286,50 | 13 959 638,50 | -12 502 414,22 | -3 412 023,06 | 422 881,89 | -1 531 916,89 |
| | 2022 | 13 440 936,91 | 13 290 396,91 | -9 690 133,03 | -3 156 204,84 | -486 253,37 | -42 194,33 |
| Vastuu | 2024 | 1 481 844,46 | 1 514 653,46 | -656 572,60 | -436 345,14 | -22 946,76 | 398 788,96 |
| | 2023 | 1 630 538,79 | 1 630 781,79 | -1 167 672,06 | -440 442,95 | -12 511,26 | 10 155,52 |
| | 2022 | 1 602 665,14 | 1 576 498,14 | -832 522,75 | -402 043,96 | -11 775,21 | 330 156,22 |
| Oikeusturva | 2024 | 1 234 145,54 | 1 218 351,54 | -791 801,95 | -304 660,60 | 0,00 | 121 888,99 |
| | 2023 | 1 223 830,24 | 1 198 610,24 | -1 044 231,96 | -307 521,47 | 0,00 | -153 143,19 |
| | 2022 | 1 153 733,38 | 1 129 763,38 | -826 056,72 | -276 471,36 | 0,00 | 27 235,30 |
| Muut | 2024 | 330 917,43 | 335 733,43 | -807 792,63 | -95 973,70 | 500 919,15 | -67 113,75 |
| | 2023 | 378 172,95 | 373 744,95 | -267 140,87 | -96 874,81 | -27 829,87 | -18 100,60 |
| | 2022 | 353 780,15 | 351 035,15 | -150 781,63 | -85 474,07 | -29 613,08 | 85 166,37 |
| Ensivakuutus yhteensä | 2024 | 47 748 689,66 | 46 773 036,66 | -37 234 318,43 | -11 159 728,37 | 2 834 708,60 | 1 213 698,46 |
| | 2023 | 45 932 914,99 | 44 576 087,99 | -27 878 073,92 | -11 264 520,02 | -563 744,66 | 4 869 749,39 |
| | 2022 | 43 221 809,36 | 42 824 162,36 | -27 072 098,66 | -10 552 340,17 | -918 829,41 | 4 280 894,12 |
| Yhteensä | 2024 | 47 748 689,66 | 46 773 036,66 | -37 234 318,43 | -11 159 728,37 | 2 834 708,60 | 1 213 698,46 |
| | 2023 | 45 932 914,99 | 44 576 087,99 | -27 878 073,92 | -11 264 520,02 | -563 744,66 | 4 869 749,39 |
| | 2022 | 43 221 809,36 | 42 824 162,36 | -27 072 098,66 | -10 552 340,17 | -918 829,41 | 4 280 894,12 |
| Tasoituserien muutos | 2024 | | | | | | 0,00 |
| | 2023 | | | | | | -870 687,00 |
| | 2022 | | | | | | 1 362 879,00 |
| Vakuustekni- nen kate | 2024 | | | | | | 1 213 698,46 |
| | 2023 | | | | | | 3 999 062,39 |
| | 2022 | | | | | | 5 643 773,12 |

3. Liikekulut sekä henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

3.1 Kokonaisliikekulut toiminnittain

| | 2024 | 2023 |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| Maksetut korvaukset | 4 133 403,21 | 3 938 490,96 |
| Liikekulut | 10 937 933,39 | 11 013 317,74 |
| Sijoitustoiminnan hoitokulut | 235 410,83 | 302 858,80 |
| Muut kulut | 1 203 889,91 | 1 349 177,32 |
| Yhteensä | 16 510 637,34 | 16 603 844,82 |

| 3.2 Tuloslaskelman erä liikekulut | 2024 | 2023 |
|---|----------------------|----------------------|
| Vakuutusten hankintamenot | | |
| Ensivakuutuksen palkkiot | 2 158 353,46 | 1 577 854,26 |
| Muut vakuutusten hankintamenot | 2 974 325,59 | 3 656 903,43 |
| | <u>5 132 679,05</u> | <u>5 234 757,69</u> |
| Vakuutusten hoitokulut | 3 694 449,39 | 3 393 403,22 |
| Hallintokulut | 2 332 599,93 | 2 636 359,11 |
| Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet | -221 794,98 | -251 202,28 |
| <i>Yhteensä</i> | <u>10 937 933,39</u> | <u>11 013 317,74</u> |

3.3 Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

| 3.3.1 Henkilöstökulut | 2024 | 2023 |
|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Palkat ja palkkiot | 3 664 339,53 | 4 733 111,85 |
| Eläkekulut | 702 925,15 | 827 849,81 |
| Muut henkilösivukulut | 56 366,30 | 195 964,43 |
| <i>Yhteensä</i> | <u>4 423 630,98</u> | <u>5 756 926,09</u> |

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

| | | |
|--|---|------------|
| Toimitusjohtaja ja varatoimitusjohtaja/toimitusjohtajan sijainen | | |
| Palkat ja palkkiot | 335 820,98 | 329 368,26 |
| Eläkesitoumukset | Toimitusjohtajan ja varatoimitusjohtajan/toimitusjohtajan sijaisen eläkeikä/eroamisikä määräytyy lain mukaan. | |
| Annetut rahalainat ja niiden ehdot | Ei annettu rahalainoja | |
| Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset | Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia | |
| Hallitus ja hallituksen varajäsenet | | |
| Palkat ja palkkiot | 98 340,00 | 103 587,67 |
| Eläkesitoumukset | Hallituksen jäsenen on toimikauden alkaessa oltava alle 67-vuotias | |
| Annetut rahalainat ja niiden ehdot | Ei annettu rahalainoja | |
| Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset | Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia | |
| Hallintoneuvosto ja hallintoneuvoston varajäsenet | | |
| Palkat ja palkkiot | 68 300,00 | 62 850,00 |
| Eläkesitoumukset | Ei eläkesitoumuksia | |
| Annetut rahalainat ja niiden ehdot | Ei annettu rahalainoja | |
| Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset | Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia | |

3.3.3 Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

| | | |
|------------|----|----|
| Henkilöstö | 56 | 68 |
|------------|----|----|

3.4 Tilintarkastajan palkkiot eriteltyinä toimeksiantoryhmittäin

| | 2024 | 2023 |
|-----------------|------------------|------------------|
| Tilintarkastus | 9 920,00 | 11 292,32 |
| Muut palvelut | 1 962,98 | 52,51 |
| <i>Yhteensä</i> | <u>11 882,98</u> | <u>11 344,83</u> |

4. Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely sekä muiden tuottojen ja kuluja erittely

4.1 Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely

| Sijoitustoiminnan tuotot | 2024 | 2023 |
|--|--------------|--------------|
| Tuotot sijoituksista saman konsernin yrityksiin | | |
| Osinkotuotot | 2 803 954,81 | 1 880 045,83 |
| Korkotuotot | 406,10 | 819,33 |
| <i>Yhteensä</i> | 2 804 360,91 | 1 880 865,16 |
| Tuotot kiinteistösijoituksista muihin yrityksiin | | |
| Korkotuotot | 62,18 | 74,51 |
| Muut tuotot | 388 000,62 | 340 926,59 |
| <i>Yhteensä</i> | 388 062,80 | 341 001,10 |
| Tuotot muista sijoituksista | | |
| Osinkotuotot | 285 664,39 | 163 446,34 |
| Korkotuotot | 190 431,41 | 132 538,83 |
| Muut tuotot | 460 391,84 | 452 558,48 |
| <i>Yhteensä</i> | 936 487,64 | 748 543,65 |
| <i>Yhteensä</i> | 4 128 911,35 | 2 970 409,91 |
| Arvonlukumisten palautukset | 1 376 857,40 | 4 565 475,51 |
| Myyntivoitot | 1 111 178,49 | 363 814,72 |
| <i>Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä</i> | 6 616 947,24 | 7 899 700,14 |

| | | |
|--|---------------------|---------------------|
| Sijoitustoiminnan kulut | | |
| Kulut kiinteistösjoiituksista | | |
| Saman konsernin yritykset | -26 450,06 | -7940,00 |
| Muut yritykset | -375 412,74 | -334 516,01 |
| <i>Yhteensä</i> | <u>-401 862,80</u> | <u>-342 456,01</u> |
| Kulut muista sijoituksista | -196 959,08 | -267 293,73 |
| Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut | | |
| Saman konsernin yritykset | -8 932,30 | -4 709,07 |
| Muut yritykset | -6 440,44 | -32 804,84 |
| <i>Yhteensä</i> | <u>-15 372,74</u> | <u>-37 513,91</u> |
| <i>Yhteensä</i> | -614 194,62 | -647 263,65 |
| Arvon alentumiset ja poistot | | |
| Arvon alentumiset | -898 178,75 | -935 822,89 |
| Rakennusten suunnitelmapoistot | 0,00 | -40 562,83 |
| <i>Yhteensä</i> | <u>-898 178,75</u> | <u>-976 385,72</u> |
| Myyntitappiot | -397 988,68 | -553 447,57 |
| <i>Sijoitustoiminnan kulut yhteensä</i> | -1 910 362,05 | -2 177 096,94 |
| <i>Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvokorotuksia ja niiden oikaisua</i> | 4 706 585,19 | 5 722 603,20 |
| <i>Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa</i> | <u>4 706 585,19</u> | <u>5 722 603,20</u> |

4.2 Muiden tuottojen ja kulujen erittely

| Muut tuotot | 2024 | 2023 |
|--|----------------------|----------------------|
| Palvelumyynnin ja liitännäistoiminnan tuotot | 1 135 522,40 | 1 328 822,03 |
| Muut tuotot | 13 862,10 | 23 514,91 |
| <i>Yhteensä</i> | <u>1 149 384,50</u> | <u>1 352 336,94</u> |
| Muut kulut | | |
| Palvelumyynnin ja liitännäistoiminnan kulut | -1 203 889,91 | -1 349 177,32 |
| Muut kulut | -25 769,36 | -16 687,49 |
| <i>Yhteensä</i> | <u>-1 229 659,27</u> | <u>-1 365 864,81</u> |

Taseen liitteet, LähiTapiola Savo

5. Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero sekä ei-suojaavien johdannaisten arvostusero

5.1 Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

| Sijoitukset | 2024 | | |
|--|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Jäljellä oleva hankintameno | Kirjanpitoarvo | Käypä arvo |
| Kiinteistösijoitukset | | | |
| Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä | 230 600,00 | 230 600,00 | 240 600,00 |
| Muut kiinteistöosakkeet | 220 001,00 | 220 001,00 | 220 001,00 |
| | <u>450 601,00</u> | <u>450 601,00</u> | <u>460 601,00</u> |
| Sijoitukset saman konsernin yrityksissä | | | |
| Osakkeet ja osuudet | 52 572 687,56 | 52 572 687,56 | 56 149 795,00 |
| | <u>52 572 687,56</u> | <u>52 572 687,56</u> | <u>56 149 795,00</u> |
| Muut sijoitukset | | | |
| Osakkeet ja osuudet | 84 621 570,75 | 84 621 570,75 | 96 915 039,19 |
| Rahoitusmarkkinavälineet | 866 666,67 | 866 666,67 | 868 038,88 |
| | <u>85 488 237,42</u> | <u>85 488 237,42</u> | <u>97 783 078,07</u> |
| | <u>138 511 525,98</u> | <u>138 511 525,98</u> | <u>154 393 474,07</u> |
| Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus) | | | <u>15 881 948,09</u> |

| Sijoitukset | 2023 | | |
|--|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Jäljellä oleva hankintameno | Kirjanpitoarvo | Käypä arvo |
| Kiinteistösijoitukset | | | |
| Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä | 230 600,00 | 230 600,00 | 230 600,00 |
| Muut kiinteistöosakkeet | 220 001,00 | 220 001,00 | 220 001,00 |
| | <u>450 601,00</u> | <u>450 601,00</u> | <u>450 601,00</u> |
| Sijoitukset saman konsernin yrityksissä | | | |
| Osakkeet ja osuudet | 55 158 749,19 | 55 158 749,19 | 58 714 058,99 |
| | <u>55 158 749,19</u> | <u>55 158 749,19</u> | <u>58 714 058,99</u> |
| Muut sijoitukset | | | |
| Osakkeet ja osuudet | 88 122 378,21 | 88 122 378,21 | 95 153 489,98 |
| Rahoitusmarkkinavälineet | 900 000,01 | 900 000,01 | 902 642,71 |
| | <u>89 022 378,22</u> | <u>89 022 378,22</u> | <u>96 056 132,69</u> |
| | <u>144 631 728,41</u> | <u>144 631 728,41</u> | <u>155 220 792,68</u> |
| Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus) | | | <u>10 589 064,27</u> |

6. Kiinteistösjoiutukset

| | 2024 |
|----------------------------------|--------------------------------------|
| Kiinteistösjoiutusten muutokset: | Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet |
| Hankintameno 1.1. | 1 437 824,02 |
| Hankintameno 31.12. | <u>1 437 824,02</u> |
| Arvonlennut 1.1. | -987 223,02 |
| Arvonlennut 31.12. | -987 223,02 |
| Kirjanpitoarvo 31.12. | <u><u>450 601,00</u></u> |

Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet:

| | |
|-----------------------------|------------|
| Jäljellä oleva hankintameno | 109 158,20 |
| Kirjanpitoarvo | 109 158,20 |
| Käypä arvo | 109 771,48 |

7. Sjiotukset saman konsernin yritysissä ja omistusyhteisyriksissä

| Osakkeet ja osuudet saman konsernin yritysissä | 2024 | 2023 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Hankintameno 1.1. | 55 710 685,97 | 51 099 492,91 |
| Lisäykset | 3 238 200,02 | 5 499 722,24 |
| Vähennykset | -5 564 546,75 | -888 529,18 |
| Hankintameno 31.12. | 53 384 339,24 | 55 710 685,97 |
| Arvonlennut 1.1. | -551 936,78 | -634 704,47 |
| Tilikauden arvonlennut | -358 288,96 | -126 255,48 |
| Arvonlennutien palautukset | 98 574,06 | 209 023,17 |
| Arvonlennut 31.12. | <u>-811 651,68</u> | <u>-551 936,78</u> |
| Kirjanpitoarvo 31.12. | <u><u>52 572 687,56</u></u> | <u><u>55 158 749,19</u></u> |
| | <u><u>52 572 687,56</u></u> | <u><u>55 158 749,19</u></u> |
| Yhteensä | <u><u>52 572 687,56</u></u> | <u><u>55 158 749,19</u></u> |

7.1 Sjiotukset LähiTapiola-ryhmän konserni tilinpäätökseen kuuluvissa yritysissä

| Osakkeet ja osuudet, käyttöomaisuus | Kotipaikka | Osuus osakkeista % | Oma pääoma | Tilikauden voitto/tappio |
|--|------------|-----------------------|--------------------|-----------------------------|
| LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö | 3) | Espoo | 1,2 888 565 654,39 | 144 858 978,81 |
| LähiTapiola Palvelut Oy | 3) | Espoo | 0,6 20 712 365,38 | 7 152 849,69 |
| LähiTapiola Rahoius Oy | 3) | Espoo | 1,6 113 637 037,78 | 5 052 576,20 |
| LähiTapiola Varainhoito Oy -konserni | 3) | Espoo | 0,6 66 346 833,84 | -2 736 012,89 |
| Yhteensä | | | 1 089 261 891,39 | 154 328 391,81 |

| Osakkeet ja osuudet, sijoitusomaisuus | Kotipaikka | Osuus osakkeista % | Oma pääoma | Tilikauden voitto/tappio |
|--|------------|--------------------|-------------------------|-----------------------------|
| LähiTapiola Aluekiinteistöt Ky -konserni | 3) | Espoo | 2,8 79 274 540,64 | 3 158 624,16 |
| LähiTapiola Kiinteistösijoitus I Ky | 3) | Espoo | 2,4 25 529 241,01 | 7 904 454,13 |
| LähiTapiola Pääomasijoitus GP Oy | 3) | Espoo | 1,0 294,71 | -60,00 |
| LähiTapiola Pääomasijoitus I Ky | 3) | Espoo | 1,0 54 837 749,25 | 17 307 863,42 |
| LähiTapiola Pääomasijoitus II Ky | 3) | Espoo | 0,8 179 594 251,84 | 25 157 975,64 |
| LähiTapiola Pääomasijoitus III Ky | 3) | Espoo | 1,3 47 235 406,63 | 6 624 778,49 |
| LähiTapiola Pääomasijoitus IV Ky | 3) | Espoo | 1,0 251 499 055,94 | 9 193 891,61 |
| LähiTapiola Pääomasijoitus V Ky | 3) | Espoo | 1,3 126 616 372,65 | 695 950,67 |
| LähiTapiola Pääomasijoitus VI Ky | 3) | Espoo | 1,3 8 921 702,43 | -2 964 798,17 |
| LähiTapiola Rahoitusyhtiö I Ky | 3) | Espoo | 2,7 506 373 194,69 | 19 894 735,84 |
| LähiTapiola Rahoitusyhtiö II Ky | 3) | Espoo | 0,9 50 926 296,64 | 2 643 565,26 |
| LähiTapiola Tampereen Tornit Ky | 3) | Espoo | 2,2 40 473 128,87 | -910 783,28 |
| LähiTapiola Tontit GP I Oy | 3) | Espoo | 1,8 143 281,12 | 4 425,99 |
| LähiTapiola Tontit I Ky | 3) | Espoo | 1,8 43 699 918,65 | 2 599 918,57 |
| LähiTapiola Tontit II Ky | 3) | Espoo | 6,5 62 887 714,56 | 3 377 795,83 |
| LähiTapiola Velkasijoitus I Ky | 3) | Espoo | 1,1 127 534 763,38 | 6 329 178,96 |
| LähiTapiola Velkasijoitus II Ky | 3) | Espoo | 1,4 213 997 565,21 | 10 160 416,99 |
| LähiTapiola Velkasijoitus III Ky | 3) | Espoo | 1,3 53 814 533,68 | -262 694,84 |
| LähiTapiola Yhteiset Kiinteistöt Ky | 3) | Espoo | 3,3 167 801 227,96 | 3 623 555,45 |
| LähiTapiola Yritysrahoitus I Ky | 3) | Espoo | 2,1 506 493 804,71 | 32 377 447,42 |
| Tapiola KR IV Ky | 3) | Espoo | 2,3 730 601,26 | -28 653,34 |
| Yhteensä | | | 2 548 384 645,83 | 146 887 588,80 |

LähiTapiola Savo Keskinäinen Vakuutusyhtiö on lisäksi sijoittanut 0 (0) LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluvaan asunto- tai kiinteistöyhtiöön, joista sen omia tytäryhtiöitä on 0 (0).

- 1) Tytäryhtiö
- 2) LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluva tytäryhtiö, joka on raportioijalle omistusyhteisyritys.
- 3) LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluva tytäryhtiö, joka on raportioijalle muu sijoitus.
- 4) LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluva tytäryhtiö, jota ei yhdistellä.

7.2 Muut sijoitukset

| Arvopaperi | Osuus osakkeista % | Määrä | Kirjanpitoarvo | Käypä arvo | Kotivaltio |
|--|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------|
| Kotimaiset yhtiöt, noteeratut | | | | | |
| Muut | | 34 599,00 | 100 510,09 | 100 510,10 | |
| Yhteensä | | 34 599,00 | 100 510,09 | 100 510,10 | |
| Kotimaiset yhtiöt, noteeraamattomat | | | | | |
| Muut | | 17 382,00 | 210 581,00 | 210 581,00 | |
| Yhteensä | | 17 382,00 | 210 581,00 | 210 581,00 | |

| | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Sijoitusrahastot | | | |
| BNP Paribas Global Senior Corporate Loans | 1 000 266,57 | 1 016 778,56 | Ranska |
| LähiTapiola Eurooppa HY ESG A | 3 768 120,23 | 4 041 073,26 | Suomi |
| LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi A | 2 795 262,51 | 3 916 818,42 | Suomi |
| LähiTapiola Eurooppa Keskiuuret ESG A | 1 515 708,83 | 1 595 542,75 | Suomi |
| LähiTapiola High Yield A | 7 042 057,59 | 7 558 313,96 | Suomi |
| LähiTapiola Hyvinvointi ESG A | 797 838,02 | 924 872,06 | Suomi |
| LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG A | 2 452 626,45 | 3 179 475,69 | Suomi |
| LähiTapiola Kehittävät Korkomarkkinat A | 6 657 558,61 | 6 784 653,32 | Suomi |
| LähiTapiola Kehittävät Markkinat A | 1 399 999,99 | 1 593 701,75 | Suomi |
| LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko A | 4 226 536,24 | 4 297 220,67 | Suomi |
| LähiTapiola Kestävä Ympäristö A | 996 701,67 | 1 189 489,14 | Suomi |
| LähiTapiola Korkomaailma A | 736 692,47 | 916 392,04 | Suomi |
| LähiTapiola Lyhytkorko ESG A | 487 417,53 | 502 438,48 | Suomi |
| LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG A | 2 232 932,32 | 2 833 226,61 | Suomi |
| LähiTapiola Pohjoismaat ESG A | 1 778 982,41 | 1 953 230,24 | Suomi |
| LähiTapiola Reaalikorko ESG A | 1 783 335,05 | 1 783 335,05 | Suomi |
| LähiTapiola Sijoituskiinteistöt A | 1 941 368,31 | 2 057 850,41 | Suomi |
| LähiTapiola Suoja A | 438 366,48 | 532 114,47 | Suomi |
| LähiTapiola Tulevaisuus A | 1 435 496,96 | 2 157 411,72 | Suomi |
| LähiTapiola USA Ilmastoindeksi A | 2 153 503,25 | 4 677 630,24 | Suomi |
| LähiTapiola USA Keskiuuret ESG A | 622 435,00 | 1 097 675,77 | Suomi |
| LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG IV A | 3 378 913,96 | 3 966 689,05 | Suomi |
| LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko ESG IV A | 5 729 916,18 | 5 729 916,18 | Suomi |
| LähiTapiola Yhteisö USA ESG IV A | 3 199 259,71 | 4 942 486,52 | Suomi |
| LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG IV A | 4 434 559,07 | 4 659 201,68 | Suomi |
| LähiTapiola Yrityskorko ESG A | 4 611 435,39 | 5 087 743,38 | Suomi |
| PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund | 2 138 525,97 | 2 208 997,59 | Irlanti |
| S-Pankki Fenno Osake | 1 569 708,13 | 1 947 164,67 | Suomi |
| S-Pankki Kehittävät Markkinat ESG Osake | 710 542,29 | 793 534,36 | Suomi |
| Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF | 1 528 362,86 | 1 623 541,40 | Luxemburg |
| iShares EUR Govt Bond 15-30yr UCITS ETF | 2 783 567,50 | 2 783 567,50 | Irlanti |
| Muut | 29 190,43 | 29 345,33 | |
| Yhteensä | 76 377 187,98 | 88 381 432,27 | |
| Pääomasijoitusrahastot | | | |
| DEAS Property Fund Finland I Ky | 971 348,48 | 971 348,48 | Suomi |
| ICECAPITAL Residential Property Fund I Ky | 2 110 236,21 | 2 399 460,35 | Suomi |
| LähiTapiola Asuntosijoitus Suomi Ky | 927 842,78 | 927 842,78 | Suomi |
| LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky | 1 219 973,00 | 1 219 973,00 | Suomi |
| LähiTapiola Yhteiskuntakiinteistöt Suomi Ky | 1 574 963,68 | 1 574 963,68 | Suomi |
| North Savo Startup Fund Ky | 620 250,00 | 620 250,00 | Suomi |
| Muut | 508 677,53 | 508 677,53 | |
| Yhteensä | 7 933 291,68 | 8 222 515,82 | |
| Muut sijoitukset, osakkeet ja osuudet yhteensä | 51 981,00 | 84 621 570,75 | 96 915 039,19 |

8. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset

2024

| | Aineettomat oikeudet, muut pitkävaikuttiset menot ja kehittämismenot | Ennakkomaksut | Kalusto |
|--------------------------|--|---------------|-------------|
| Hankintameno 1.1. | 5 932 522,39 | 927 631,26 | 523 608,79 |
| Lisäykset | 0,00 | 574 364,00 | 0,00 |
| Vähennykset | -124,00 | 0,00 | 0,00 |
| Siirrot erien välillä | 37 090,00 | -37 090,00 | 0,00 |
| Hankintameno 31.12. | 5 969 488,39 | 1 464 905,26 | 523 608,79 |
| Kertyneet poistot 1.1. | -3 310 934,37 | 0,00 | -447 689,04 |
| Tilikauden poistot | -580 973,92 | 0,00 | -18 979,94 |
| Kertyneet poistot 31.12. | -3 891 908,29 | 0,00 | -466 668,98 |
| Kirjanpitoarvo 31.12. | 2 077 580,10 | 1 464 905,26 | 56 939,81 |

9. Oman pääoman muutokset ja arvonorotusrahaston erittely

| 9.1 Oman pääoman muutokset | 1.1.2024 | Lisäykset | Vähennykset | 31.12.2024 |
|--|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Pohjarahasto | 3 830 872,02 | 4 774 640,28 | 0,00 | 8 605 512,30 |
| Takuupääoma | 9 549 280,56 | 0,00 | -4 774 640,28 | 4 774 640,28 |
| Varmuusrahasto | 35 635 315,54 | 7 558 661,20 | -5 266 428,23 | 37 927 548,51 |
| Käyttörahasto | 613 000,00 | 160 000,00 | -129 114,00 | 643 886,00 |
| Muut rahastot yhteensä | 36 248 315,54 | 7 718 661,20 | -5 395 542,23 | 38 571 434,51 |
| Tilikauden voitto | 7 718 661,20 | 4 567 433,80 | -7 718 661,20 | 4 567 433,80 |
| <i>Oman pääoman muutokset yhteensä</i> | <i>57 347 129,32</i> | <i>17 060 735,28</i> | <i>-17 888 843,71</i> | <i>56 519 020,89</i> |

9.2 Laskelma voitonjakokelpoisista varoista

31.12.2024

| | |
|---|----------------------|
| Tilikauden voitto | 4 567 433,80 |
| + Muu vapaa pääoma | |
| Varmuusrahasto | 37 927 548,51 |
| Käyttörahasto | 643 886,00 |
| <i>Voitonjakokelpoiset varat yhteensä</i> | <i>43 138 868,31</i> |

10. Korvausvastuu

2024

2023

Korvausvastuun riittävyys

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Muu tapaturma ja sairaus | 286 339,84 | 524 722,79 |
| Moottoriajoneuvon vastuu | 3 107 462,70 | 7 201 224,85 |
| Maa-ajoneuvot | -66 144,59 | 582 643,83 |
| Alukset, ilma-alukset, raitilla liikk. kalusto ja kuljetus | 69 662,25 | 29 949,11 |
| Palo- ja muu omaisuusvahinko | 921 400,17 | 644 463,47 |
| Vastuu | 136 418,13 | 280 828,45 |
| Oikeusturva | 92 620,65 | -383 942,73 |
| Muut | -90 240,25 | 35 036,69 |
| | 4 457 518,90 | 8 914 926,46 |

| | | |
|--|---------------------|---------------------|
| 11. Muut pakolliset varaukset | 2024 | 2023 |
| Keskeneräisten vahinkojen viivästyskorkovaraus | 0,00 | 2 713,00 |
| | <u>0,00</u> | <u>2 713,00</u> |
| 12. Laskennalliset verovelat | 2024 | 2023 |
| Arvostuseroista laskettu verovelka, jonka toteutumista pidetään todennäköisenä seuraavan vuoden aikana | 793 650,00 | 529 600,00 |
| | <u>793 650,00</u> | <u>529 600,00</u> |
| 13. Saamiset ja velat | | |
| 13.1 Saamisten erittely | 2024 | 2023 |
| Saamiset saman konsernin yrityksiltä | | |
| Muut saamiset | 18 754,32 | 23 696,76 |
| | <u>18 754,32</u> | <u>23 696,76</u> |
| 13.2 Velkojen erittely | 2024 | 2023 |
| Velat saman konsernin yrityksille | | |
| Ostovelat | 292 775,00 | 316 562,00 |
| Muut velat | 90 020,60 | 188 417,95 |
| | <u>382 795,60</u> | <u>504 979,95</u> |
| 13.3 Siirtovelkojen erittely | 2024 | 2023 |
| Velat henkilöstölle | 986 666,71 | 997 160,40 |
| Muut siirtovelat | 364 723,85 | 586 318,58 |
| | <u>1 351 390,56</u> | <u>1 583 478,98</u> |

14. Vakuuksia ja vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot

| 14.1 Vakuudet | 2024 | 2023 |
|--|----------------------|----------------------|
| Leasingvastuut | | |
| Alkaneella tilikaudella maksettava määrä | 4 483,80 | 4 483,80 |
| Seuraavina vuosina maksettava määrä | <u>2 615,55</u> | <u>7 099,35</u> |
| | <u>7 099,35</u> | <u>11 583,15</u> |
| Vuokravastuut | | |
| Alkaneella tilikaudella maksettava määrä | 341 581,32 | 331 794,96 |
| Seuraavina vuosina maksettava määrä | <u>1 794 841,32</u> | <u>2 071 196,72</u> |
| | <u>2 136 422,64</u> | <u>2 402 991,68</u> |
| Arvonlisäverovastuut | | |
| Arvonlisäverotuksen ryhmärekisteröintiin liittyen | | |
| Konserniyhtykset | 2 055 511,15 | 737 749,68 |
| Yhteistoimintayhtykset | <u>3 969 064,33</u> | <u>2 204 566,88</u> |
| | <u>6 024 575,48</u> | <u>2 942 316,56</u> |
| <i>Positiivinen alv-vastuu = alv-velka</i> | | |
| <i>Negatiivinen alv-vastuu = alv-saaminen</i> | | |
| Kiinteistöinvestointien arvonlisäverolain 120§:n mukainen tarkistusvastuu - 10 v. tarkistuskausi | | |
| Muut ryhmän yritykset | <u>69 124 987,11</u> | <u>66 872 306,53</u> |
| | <u>69 124 987,11</u> | <u>66 872 306,53</u> |
| Muut vastuusitoumukset | | |
| Sijoitussitoumukset | <u>24 539 122,88</u> | <u>19 567 071,38</u> |
| | <u>24 539 122,88</u> | <u>19 567 071,38</u> |

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

15. Lähipiirilainat ja -liiketoimet

Yhtiön lähipiirireksteri on laadittu VYL:n lähipiirimääritelmän mukaisesti.

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

Yhtiö ei ole myöntänyt lainoja lähipiirilleen.

Arvonlisäveron ryhmärekisteröintiin liittyvästä vastuusitoumuksesta on kerrottu liitteellä 14.

Tulosanalyysi ja muut liitetiedot, LähiTapiola Savo

Tulosanalyysi

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Vakuutusmaksutuotot | 44 630 | 42 638 | 40 834 | 39 888 | 38 677 |
| Korvauskulut | -32 478 | -26 755 | -26 159 | -24 826 | -28 061 |
| Liikekulut | -10 938 | -11 013 | -10 394 | -9 030 | -9 548 |
| Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta | 1 214 | 4 870 | 4 281 | 6 032 | 1 068 |
| Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonnkorotukset ja niiden oikaisut | 4 707 | 5 723 | -3 466 | 3 748 | 1 178 |
| Muut tuotot ja kulut | -80 | -14 | 268 | 94 | -26 |
| Liikevoitto | 5 840 | 10 579 | 1 084 | 9 873 | 2 221 |
| Tasoitusmäärän muutos | 0 | -871 | 1 363 | -3 114 | 0 |
| Voitto ennen tilinpäättössiirtoja ja veroja | 5 840 | 9 708 | 2 447 | 6 760 | 2 221 |
| Tuloverot ja muut välittömät verot | -1 273 | -1 989 | -493 | -1 368 | -547 |
| Kauden voitto | 4 567 | 7 719 | 1 954 | 5 392 | 1 674 |
| Liikevoitto | 5 840 | 10 579 | 1 084 | 9 873 | 2 221 |
| Arvostuserojen muutos | 5 293 | 2 090 | -8 242 | 5 815 | 1 346 |
| Kokonaistulos | 11 133 | 12 669 | -7 159 | 15 689 | 3 567 |

Sijoitusjakauma käyvin arvoin

Sijoitusjakauma käyvin arvoin

| | Perusjakauma | | | | Riskijakauma ⁹⁾ | | |
|---|--------------|-------|------------|-------|----------------------------|------------------|------------------|
| | 31.12.2024 | | 31.12.2023 | | 31.12.2024 | | 31.12.2023 |
| | milj. eur | % | milj. eur | % | milj. eur | % ¹⁰⁾ | % ¹⁰⁾ |
| Korkosijoitukset yhteensä | 55,1 | 34,8 | 50,1 | 32,0 | 55,1 | 34,8 | 50,1 |
| Lainasaamiset ¹⁾ | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Joukkovelkakirjalainat | 50,6 | 31,9 | 48,5 | 31,0 | 50,6 | 31,9 | 48,5 |
| Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)} | 4,5 | 2,8 | 1,5 | 1,0 | 4,5 | 2,8 | 1,5 |
| Osakesijoitukset yhteensä | 78,6 | 49,6 | 81,0 | 51,7 | 78,6 | 49,6 | 81,0 |
| Noteeratut osakkeet ³⁾ | 36,2 | 22,8 | 36,4 | 23,3 | 36,2 | 22,8 | 36,4 |
| Pääomasijoitukset ⁴⁾ | 39,0 | 24,6 | 40,9 | 26,1 | 39,0 | 24,6 | 40,9 |
| Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾ | 3,5 | 2,2 | 3,6 | 2,3 | 3,5 | 2,2 | 3,6 |
| Kiinteistösijoitukset yhteensä | 24,7 | 15,6 | 25,6 | 16,3 | 24,7 | 15,6 | 25,6 |
| Suorat kiinteistösijoitukset | 0,5 | 0,3 | 0,5 | 0,3 | 0,5 | 0,3 | 0,5 |
| Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset | 24,2 | 15,3 | 25,2 | 16,1 | 24,2 | 15,3 | 25,2 |
| Sijoitukset yhteensä | 158,4 | 100,0 | 156,7 | 100,0 | 158,4 | 100,0 | 156,7 |
| Johdannaisten vaikutus ⁹⁾ | | | | | | | |
| Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä | 158,4 | 100,0 | 156,7 | 100,0 | 158,4 | 100,0 | 156,7 |

Jvk-salkun modifioitu duraatio

5,4

- 1) Sisältää kertyneet korot
- 2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat
- 3) Sisältää myös sekarahastot, jos niitä ei voida kohdistaa muualle
- 4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infrastruktuurisijoitukset
- 5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt
- 6) Sisältää kaikenlaiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta
- 7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin
- 8) Riskijakauma voidaan esittää vertailukausilta sitä mukaa kun tietoa kertyy (ei taannehtivasti). Mikäli luvut esitetään vertailukausilta ja kaudet eivät ole täysin vertailukelpoisia, tulee tästä antaa tietoa.
- 9) Sisältää johdannaisten vaikutuksen riski- ja perusjakauman erotukseen. Johdannaisten vaikutus voi olla +/- Eron korjauksen jälkeen riskijakauman loppusumma täsmää perusjakaumaan.
- 10) Suhteellinen osuus lasketaan käyttäen jakajana 'Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä'-rivin loppusummaa.

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

| | Netto- tuottojen markkina- arvo ²⁾ | Sitoutunut pääoma ³⁾ | Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle | | | | | |
|---|--|------------------------------------|----------------------------------|-----------|-------|-------|-------|------|
| | | | 2024 | | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
| | | | milj. eur | milj. eur | % | % | % | % |
| Korkosijoitukset yhteensä | 2,7 | 52,7 | 5,1 | 8,0 | -12,7 | 0,2 | 2,3 | |
| Lainasaamiset ¹⁾ | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | |
| loukkovelkakirjalainat | 2,6 | 48,4 | 5,3 | 8,4 | -13,6 | 0,3 | 2,5 | |
| Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)} | 0,1 | 4,3 | 2,8 | 1,3 | -1,0 | -0,1 | -0,1 | |
| Osakesijoitukset yhteensä | 7,1 | 76,3 | 9,3 | 7,3 | -5,2 | 34,2 | 2,7 | |
| Noteeratut osakkeet ³⁾ | 5,1 | 33,2 | 15,4 | 11,5 | -14,9 | 23,6 | 3,5 | |
| Pääomasijoitukset ⁴⁾ | 2,1 | 39,6 | 5,2 | 4,7 | 3,1 | 6,4 | 2,3 | |
| Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾ | -70,0 | 3,6 | -1,9 | -1,9 | 18,7 | 4,2 | 2,0 | |
| Kiinteistösijoitukset yhteensä | 0,4 | 25,2 | 1,6 | -6,0 | 4,0 | 102,7 | -1,6 | |
| Suorat kiinteistösijoitukset | 0,0 | 34,0 | 10,1 | -17,8 | -14,3 | 97,2 | -29,1 | |
| Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset | 0,4 | 24,8 | 1,5 | -5,7 | 4,5 | 5,5 | 0,3 | |
| Sijoitukset yhteensä | 10,2 | 154,3 | 6,6 | 5,3 | -7,0 | 6,5 | 1,9 | |
| Sijoituslajeilte kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut | -0,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | |
| Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin | 10,0 | 154,3 | 6,5 | 5,2 | -7,2 | 6,4 | 1,8 | |

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

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

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infrastruktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

6) Sisältää kaikkien tyypiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

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

Kassavirralla tarkoitetaan myyntien/tuottojen ja ostojen/kulujen erotusta.

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

9 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

9.1 Laatimisperiaatteet

9.1.1 Aineettomien hyödykkeiden arvostus ja jaksotus

Muut pitkävaikutteiset menot

Muina pitkävaikutteisina menoina on aktivoitu huoneistojen perusparannusmenot sekä ICT-järjestelmien suunnittelu- ja ohjelmointimenot. Ne esitetään taseessa suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennetyn hankintameno määräisinä.

9.1.2 Sijoitusten arvostus ja jaksotus

Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet

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

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

Sijoituksista aikaisemmin tehdyt arvonnalennukset palautetaan käyvän arvonnousteissa (tulosaikutteisesti) enintään alkuperäiseen hankintamenoosaakka.

Osakkeet ja osuudet

Osakkeet ja osuudet esitetään taseessa hankintameno tai sitä alemman käyvän arvonn määräisenä. Hankintameno lasketaan keskihintaa käyttäen. Aikaisemmin tehdyt arvonnalennukset palautetaan osakkeiden ja osuuksien arvonn siltä osin kuin käypä arvo ylittää kirjanpitoarvonn.

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

Rahoitusmarkkinavälineet

Rahoitusmarkkinavälineitä ovat joukkovelkakirjalainat ja muut rahamarkkinainstrumentit. Rahoitusmarkkinavälineet esitetään taseessa hankintameno määräisinä. Hankintameno lasketaan keskihintaa käyttäen. Rahoitusmarkkinavälineiden nimellisarvonn ja hankintahinnan erotus on jaksotettu korkotuotoiksi tai niiden vähennyksiksi rahoitusmarkkinavälineen juoksuaikana. Vastaerä on kirjattu rahoitusmarkkinavälineen hankintameno lisäykseksi tai vähennykseksi. Korkotason vaihtelusta aiheutuvia ja muita tilapäisiä arvonnmuutoksia ei ole kirjattu. Muista syistä aiheutuneet arvonnalennukset on kirjattu.

Samoin on kirjattu arvonnalennuksen palautukset, mikäli rahoitusmarkkinavälineen käypäarvo on myöhemmin noussut yli alennetun hankintameno, enintään alkuperäiseen hankintamenoosaakka.

Lainasaamiset, talletukset ja jälleenvakuutustalletesaamiset

Lainasaamiset, talletukset ja jälleenvakuutustalletesaamiset esitetään taseessa nimellisarvonn tai tätä pysyvästi alemman todennäköisen arvonn määräisenä. Korkotason vaihtelusta aiheutuvia ja muita tilapäisiä arvonnmuutoksia ei ole kirjattu. Muista syistä aiheutuneet arvonnalennukset on kirjattu.

Samoin on kirjattu arvonnalennuksen palautukset, mikäli käypä arvo on myöhemmin noussut yli alennetun hankintameno, enintään alkuperäiseen hankintamenoosaakka.

9.1.3 Sijoitusten käypien arvojen määrittäminen

Kiinteistösjoiutukset

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

Asuntokohteet arvioidaan pääosin vertailukauppoihin perustuvalla kaupp-arvomenetelmällä. Toimitilakohteiden pääasiallisena arviointimenetelmänä käytetään tuottoarvoon perustuva kassavirtamenetelmää. Erikoiskohteet arvioidaan kohteeseen parhaiten soveltuvalla markkinaperusteisella arviointimenetelmällä. Valtion asuntolainoin lainoitettujen kiinteistösjoiutusten käypänä arvona pidetään aravavuokra-asuntojen ja aravavuokratalojen käy-töstä, luovutuksesta ja omaksi lunastamisesta annetun lain (1190/1993) 10 §:n mukaista luovutuskorvausta.

Arvonmäärityksen tekee Finanssivalvonnan edellyttämällä tavalla joko ulko-puolinen auktorisoitu kiinteistöarvioitsija tai LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy:n asiantuntijat ulkopuolisen auktorisoidun kiinteistöarvioitsijan ohjeista-mana ja auditoimana.

Osakkeet, osuudet ja rahoitusmarkkinavälineet

Noteerattujen arvopapereiden sekä sellaisten arvopapereiden, joille on ole-massa markkinat, käypänä arvona on käytetty vuoden viimeisintä kaupante-kokurssia tai sen puuttuessa ostokurssia. Muiden sijoitusten osalta on käy-pänä arvona käytetty todennäköistä luovutushintaa, kirjanpitoarvoa tai sub-stanssiin pohjautuvaa arvoa. Pääomasijoitusrahastojen käypänä arvona on käytetty hankintamenoa tai hallinnointiyhtiön ilmoittamaa arviota rahaston käyvästä arvosta.

Lainasaamiset, talletukset ja jälleenvakuutustalletesaamiset

Lainasaamisten, talletusten ja jälleenvakuutustalletesaamisten käypänä ar-vona on käytetty nimellisarvoa ottaen huomioon luottotappiovaaran edellyt-tämä nimellisarvon alentaminen todennäköiseen arvoon.

9.1.4 Saamisten arvostus

Vakuutusmaksusaamiset

Vakuutusmaksusaamiset esitetään taseessa enintään todennäköisen arvon määräisenä. Vakuutusmaksusaamisten nimellisarvosta on vähennetty koke-musperäinen raukeaminen, jolloin saadaan niiden todennäköinen arvo. Saa-minen, josta ei todennäköisesti saada maksusuoritusta, kirjataan luottotappi-oksi.

Ulkomaanrahämääräiset erät

Ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat on muutettu Suomen rahaksi Eu-roopan Keskuspankin tilinpäätöspäivänä julkaisemaan kurssiin. Muiden sijoi-tusten osalta on käytetty hankinta-ajankohdan kurssia tai sitä alemmaa tilin-päätöspäivän kurssia.

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

9.1.5 Poistot ja poistoero

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

Arvioidut poistoajat ovat hyödykeryhmäkohtaisesti keskimäärin seuraavat:

Aineettomat hyödykkeet

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

Kiinteistöt

- Asuin-, toimisto- ja hotellirakennukset 40-50 v
- Tavaratalo-, myymälärakennukset 30-40 v
- Teollisuus-, varasto ym. rakennukset 20-30 v
- Rakennusten ainesosat, menojäännöspoisto 25 %

Kalusto

- Konttorikoneet, -kalusto yms., menojäännöspoisto 25 %

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

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

9.1.6 Muut erät

Muut velat

Muut velat kuin vakuutustekninen vastuovelka merkitään taseeseen nimellis-arvoon.

Välittömät verot

Tuloslaskelmassa välittömät verot on esitetty suoriteperusteisesti.

Laskennalliset verovelat ja -saamiset

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

Verotuserusteiset varaukset

Kirjanpito- ja verolainsäädännön perusteella on tehty tulosvaikutteisia varauksia.

Pakolliset varaukset

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

9.1.7 Selostus eläketurvasta ja eläkemenojen jaksottamisesta

Henkilöstön lakisääteinen eläketurva on järjestetty TyEL-vakuutuksella.

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

Toimitusjohtajan eläkeikä on kulloinkin voimassa olevan työeläkelainsäädännön mukainen. Muiden johtajien eläkeikä/eroamisikä on kulloinkin voimassa olevan työeläkelainsäädännön mukainen tai sitä alempi, mikäli toimisuhte on sovittu päättyväksi ennen lain mukaista eläkeikää.

Eläkevakuutusmaksut on kirjattu kuluksi suoriteperusteisesti.

9.1.8 Vakuutustekninen vastuovelka

Vakuutusmaksuvastuu

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

Korvausvastuu

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

Finanssivalvonta vahvistaa tasoitusmäärälle laskentasaännöt yhtiökohtaisesti.

Eläkeuotoisten vastuiden korvausvastuun laskennassa, mukaan lukien tuntemattomat vahingot sovelletaan 1,5 (vuoden 2023 tilinpäätöksessä 1,2) prosentin laskuperustekorkoa.

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

9.2 Laatisperiaatteissa tapahtuneet muutokset, jotka vaikuttavat tilikauden ja edellisen tilikauden tuloksen vertailukelpoisuuteen

Vastuvelan laskennan muutokset

Laskuperustekorkoa nostettiin vuonna 2024 1,2 prosentista 1,5 prosenttiin ja sen vaikutus näkyi yhtiössä kertaluonteisena korvausvastuun pienentymisenä. Vuoden 2024 tilinpäätöksessä laskuperustekorona muutos pienensi yhtiön korvausvastuun määrää yhteensä 1,2 miljoonalla eurolla. Laskuperustekorona nostamisen taustalla on vastuvelan katteen turvaavasti arvioitu pidemmän aikavälin sijoitustuotto sekä hyvin reitattujen pitkien valtiolainojen markkina- tuotto.

Vapaaehtoisten lajien korvausvastuun kollektiivilaskennan kertoimet päivitettiin vuonna 2024, mikä pienensi yhtiön korvausvastuuta kertaluonteisesti 1,2 miljoonaa euroa. Lisäksi Liikennevakuutuskeskuksen laskuperustemuutokset pienensivät korvausvastuuta vähäisesti. Vuonna 2024 tehdyt korvausvastuun laskentaperiaatemuutokset kasvattivat kokonaisuutena vähäisesti yhtiön tasoitusmäärää kertaluonteisesti.

Laskuperustekorkoa nostettiin myös vuonna 2023 0,7 prosentista 1,2 prosenttiin ja sen vaikutus näkyi kertaluonteisena korvausvastuun pienentymisenä. Vuoden 2023 tilinpäätöksessä laskuperustekorona muutos pienensi yhtiön korvausvastuun määrää yhteensä 2,5 miljoonalla eurolla. Lisäksi Liikennevakuutuskeskuksen laskuperusteisiin tehtiin vuonna 2023 muutos, joka kasvatti yhtiön korvausvastuuta kertaluonteisesti. Vuoden 2023 korvausvastuun laskentaperiaatemuutokset kasvattivat yhtiön tasoitusmäärää kokonaisuutena vähäisesti.

9.3 Tunnuslukujen laskentakaavat ja laskentaperiaatteet

9.3.1 Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Vahinkovakuutuksen liikevaihto

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

Tulosanalyysi

Vahinkovakuutustoiminta

Vakuutusmaksutuotot
Korvauskulut
Liikekulut
Muut vakuutustekniset tuotot ja kulut

Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta

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

Liikevoitto tai - tappio

Tasoitusmäärän muutos

Voitto tai tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja

Tilinpäätössiirrot

Tuloverot ja muut välittömät verot

Tilikauden voitto tai tappio

Kokonaistulos

= Liikevoitto tai –tappio
+ Taseen ulkopuolisten arvostuserojen, käyvän arvon rahaston ja arvonkorotusrahaston muutos

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

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (käyvin arvoin)

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

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

Sijoitustoiminnan nettotuottoerittely

= Sijoitustoiminnan suorat nettotuotot kirjanpidossa
+ Arvonmuutokset kirjanpidossa
+ Arvostuserojen muutos

Kommentoitu [AV1]: Vain ne yhtiöt, joilla on tasoitusmäärän vertailukelpoisuus v. 2024

Kommentoitu [AV2]: Yhtiöt, joilla oli tasoitusmäärän vertailukelpoisuus v. 2023

Sijoitusjakauma käyvin arvoin

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

Sijoitukset sijoitusrahastoihin ja niihin rinnastettaviin muihin yhteissijoitusriityksiin, jotka sijoittavat kiinteistöihin ja kiinteistöyhteisöihin luetaan kiinteistöisijoituksiin.

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

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

Kokonaispääoman tuotto ilman sijoitussidonnaista vakuutusta prosentteina (käyvin arvoin)

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

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

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

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

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

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

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

9.3.2 Vahinkovakuutuksen taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Vakuutusmaksutulo

= Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta

Vahinkosuhte

Vahinkosuhte prosentteina

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

Vahinkosuhte (ilman perustekorkokulua) prosentteina

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

Tunnusluku lasketaan jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen.

Liikekulusuhde

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

Yhdistetty kulusuhde

Yhdistetty kulusuhde prosentteina

= Vahinkosuhte + Liikekulusuhde

Yhdistetty kulusuhde (ilman perustekorkokulua)

= Vahinkosuhte (ilman perustekorkokulua) + Liikekulusuhde

Riskisuhde (hallituksen toimintakertomus)

Riskisuhde prosentteina

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

Riskisuhde (ilman perustekorkokulua) prosentteina

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

Toimintakulusuhde prosentteina (hallituksen toimintakertomus)

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

10 Riskienhallinnan liitetiedot

10.1 Yleistä riskienhallinnan järjestämisestä

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

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

Riskienhallinnan pääalueet ja riskiluokat ovat:

Taloudelliset riskit

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

Operatiiviset riskit

- Toiminnan suunnittelun riskit
- Prosessiriskit
- Järjestelmäriskit
- Henkilöstöriskit

- Juridiset riskit
- Tapahtuma- ja vahinkoriskit

Toimintaympäristön ja strategian riskit

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

Kestävyysriskien kartoitus on kytketty osaksi säännöllisesti toteuttavia liiketoiminnan riskikartoituksia. Kestävyysriskeille on tyypillistä, että ne eivät muodosta omaa erillistä riskiluokkaa vaan realisoituvat olemassa olevien riskiluokkien kautta. Kestävyysriskillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon, vastuun arvoon, yhtiön ansaintaan tai maineeseen liittyvä kielteinen vaikutus.

10.2 Riskienhallinnan organisointi ja vastuut

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

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

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

Toisen puolustuslinjan muodostavat tuki- ja kontrollitoiminnot. Riskienhallinnan valvonnasta vastaa aina muu kuin operatiivisesta toiminnasta vastaava

taho. Aktuaari-, riskienhallinta- ja compliance-toiminnot avustavat hallitusta ja johtoa riskienhallinnan valvonnassa. Kolmannen puolustuslinjan toimijana sisäinen tarkastus tukee esimiehiä valvontavelvollisuuden toteuttamisessa arvioimalla liiketoimintojen sisäisen valvonnan tilaa sekä tuottamalla johdolle ja toimintojen vastuuhenkilöille informaatiota ja toimenpide-ehdotuksia valvonnan tehostamiseksi. Lisäksi tilintarkastus valvoo riskienhallinnan toteuttamista.

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

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

10.3 Riskien raportointi

Osana riskienhallintaprosessia yhtiön sisäisen riskienhallinnan raportoinnin tavoitteena on tarjota hallitukselle ja ylimmälle johdolle kattava näkymä ryhmän riskiasemasta ja varmistaa, että toteutetut riskienhallintatoimenpiteet ovat linjassa organisaation strategisten tavoitteiden kanssa. Informaation oikeellisuus varmistetaan riittävän ajantasaisella ja tiheällä raportoinnilla, säännöllisillä täsmäytysrutiineilla sekä ajantasaisella dokumentaatiolla, joka sisältää tiedot käytettävistä laskentamenetelmistä sekä järjestelmistä. Tehokkaan riskienhallinnan takaamiseksi liiketoimintojen päätöksenteko ja raportointitoiminnot ovat organisatorisesti eriytetty toisistaan.

10.4 Vakuutustoiminnan riskienhallinta ja prosessit

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



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

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

Asiakasriskejä hallitaan asiakasvalintaohjeilla, niiden noudattamisen seurannalla, vahinkorekisterin käytöllä sekä esimerkiksi vakuutustutkijoiden toiminnalla. Tehokkaalla asiakasvalinnalla on tarkoitus pitää luottotappiot ja korvauskulut tavoitteiden mukaisella tasolla. Suuria riskikeskittyymiä hallitaan säännöllisellä keskittymien tarkastelulla riskiasiantuntijoiden toimesta. Pyritäessä entistä parempaan asiakasvalintaan ja riskivastaavaan hinnoitteluun, yhtenä tärkeänä keinona ovat liiketoimintayksiköiden ylläpitämät merkintä- ja hinnoitteluvaltuudet. Asiakkaiden luotto- ja taustatiedot tarkistetaan ennen asiakasvalintaa.

Ryhmän tutkimusryhmä tutkii, torjuu ja ennaltaehkäisee vakuutustoimintaan kohdistuvaa vakuutusrikollisuutta. Epäselvien vahinkojen selvittely on tärkeä osa tutkimusryhmän toimintaa. Vakavampien tapausten hoito siirretään viromaisille.

Vastuuelan riittävyysriskillä tarkoitetaan sitä, että vastuuelkaan varattu määrä ei riitä varausvuoden jälkeen maksettavaksi tulevien korvausten suorittamiseen. Riskin alariskejä ovat mm. inflaatoriski, korkoriski ja pitkäikäisyysriski.

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

Korkoriski ja pitkäikäisyysriski koskevat lähinnä liikennevakuutuksen pitkäkestoisia eläkeuotoisia korvausvastuita. Vastuita laskettaessa kassavirrat diskontataan perustekorolla. Korkoriski toteutuu, mikäli tulevaisuudessa ei saada vähintään perustekorona mukaista tuottoa vastuita kattavalle omaisuudelle. Pitkäikäisyysriskillä tarkoitetaan korvausvastuun määrittämiseen liittyvän tulevan kuolevuuskehityksen arvioinnin epävarmuutta. Pitkäikäisyysriski realisoituu silloin, jos kuolevuus osoittautuu tulevina vuosina oletettua alhaisemmaksi, jolloin eläkkeitä joudutaan maksamaan odotettua pitempään.

Kirjanpidon vastuuvelan laskuperusteissa määritellään eri vakuutusluokkien vastuuvelan määräytymisperiaatteet. Korvausvastuun diskonttauksessa käytettävä laskuperustekorokko (1,5 %) määrätään siten, että se ei ylitä vastuuta kattavan omaisuuden turvaavasti määrättyä sijoitustuoton tasoa vahinkojen arvioituna selviytymisaikana. Laskuperusteet ovat korkotason ja kuolevuuden osalta sekä muilta määräytymisperiaateiltaan turvaavat. Vastuuvelan riittävyttä seurataan vuosittain ja tarvittaessa perusteisiin tehdään tarkistuksia. Vakavaraisuuslaskennassa vastuuvelan arvostaminen eroaa kirjanpidon arvostamisesta. Vakavaraisuuslaskennassa vastuuvelan arvostamisessa pyritään markkinaehtoisuuteen mm. diskonttaamalla vastuuvelka riskittömällä korkokäyrällä.

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

Jälleenvakuutusosujiin liittyvät riskit koskevat jälleenvakuutuksenantajien luotettavuutta.

Jälleenvakuutusosujiin liittyvää riskiä hallitaan hallituksen vahvistamien jälleenvakuutusohjelman ja jälleenvakuutusosojen merkintäpolitiikan avulla. Jälleenvakuutusosujia ja -ohjelmia suunniteltaessa otetaan huomioon vakuutus- kannan rakenne, vakuutusluokkien erilaiset volyymit, riskien mahdollinen ku-

mulaatio, arviot maksimivahingoista sekä vakavaraisuusasema. Näiden tekijöiden perusteella asetetaan vakuutusluokkakohtaiset omapäätysrajat, jotka määrittelevät suurimmat omalla vastuulla pidettävät määrät yksittäisissä riskeissä.

Jälleenvakuuttajiksi hyväksytään vain luottoluokituksestaan riittävän vakavaraisia yhtiöitä. Suurin osa jälleenvakuutuksesta on sijoitettu yhtiöihin, joiden luottoluokitus on Standard & Poor'sin mukaan vähintään A. Jälleenvakuutus- suojat hankitaan hajautetusti riittävän useilta jälleenvakuutuksenantajilta hallituksen asettamien limiittien perusteella. Jälleenvakuutuksen saatavuuteen ja suojien aukottomuuteen liittyviin riskeihin varaudutaan tiiviillä ensi- ja jälleenvakuutuksen yhteistyöllä tekemällä ensivakuutussopimuksiin ja -tarjouksiin tarvittavat muutokset ajoissa.

10.5 Sijoitustoiminnan riskienhallinta ja prosessit

Sijoitusriskeiksi luetaan markkinariskit, luotto- ja vastapuoliriskit sekä likviditeettiriski.

Markkinariskeillä tarkoitetaan varojen ja vastuiden arvojen muutoksia, jotka johtuvat taloudellisten muuttujien kuten korkojen, valuuttakurssien, osakkeiden hintojen tai kiinteistöjen hintojen, muutoksista. Keskittymäriskit luetaan niin ikään markkinariskeiksi. Keskittymäriskejä syntyy sijoitusten liiallisesta keskittymisestä esimerkiksi yksittäisiin vastapuoliin, maantieteellisesti tai toimialoittain.

Luotto- ja vastapuoliriskeillä tarkoitetaan riskiä, että lainan, transaktion, johdannaispimuksen tms. vastapuoli ei kykene selviytymään sopimuksen mukaisista velvoitteistaan.

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan rahoituslikviditeetti- tai markkinalikviditeettiriskiä. Edellinen johtuu rahoitustarpeiden ja -lähteiden eriaikaisuudesta. Jälkimmäisellä tarkoitetaan riskiä, jossa sijoitusomaisuutta ei kyetä muuttamaan käteiseksi riittävän nopeasti ilman merkittäviä tappioita.

Yhtiön hallitus päättää sijoitustoiminnan tavoitteista ja sijoitusriskien otosta ottaen huomioon yhtiön vakavaraisuuden, strategiset tavoitteet, vakuutus- vastuiden sijoitustoiminnalle aiheuttamat vaatimukset ja taloudellisen toimintaympäristön. Sijoitussuunnitelmassa esitetty sijoitusten strateginen allokaatio vaihteluvälineen konkretisoi yhtiön sijoitusriskienoton tavoitetasoa, riskiensietokyvyn ja riskiprofiilin. Sijoitussuunnitelmassa kuvataan lisäksi muut sijoittamista ja sijoitusriskienottoa koskevat rajoitteet, riskien- ja vakavarai-

suudenhallinnan ohjaus- ja raportointiprosessit sekä toimenpiteet, joilla varmistetaan riskienoton ja vakavaraisuuden säilyminen tavoitteiden mukaisissa rajoissa.

Ryhmän vahinkovakuutusyhtiöiden (pl. Suomen Vahinkovakuutus Oy) välisessä yhteisvastuusopimuksessa kuvattu vakavaraisuusliikennevalojärjestelmä on yhtiöiden vakavaraisuuden ja markkinariskien ohjauksen keskeinen työkalu. Järjestelmä perustuu Solvenssi II-viranomaismallin mukaiseen vakavaraisuuteen, joka luokitellaan liikennevalovyöhykkeisiin, joille on määritelty johdon toimenpiteet. Vihreällä vyöhykkeellä vakavaraisuus on tavoitellulla tasolla, ja varainhoitajat voivat toimia normaaliin tapaan mandaattinsa mukaisesti. Vaaleanvihreällä vyöhykkeellä vakavaraisuuden ja markkinariskien seuranta tulee tiivistää. Keltaisella vyöhykkeellä markkinariskejä ei ole hyväksyttävää aktiivisesti kasvattaa. Punaisella ja mustalla vyöhykkeellä edellytetään aktiivisia toimenpiteitä markkinariskien vähentämiseksi ja vakavaraisuuden vahvistamiseksi.

Ryhmän vakuutusyhtiöiden taseenhallintatoiminto valmistele yhtiöille sijoitusten strategista allokaatiota koskevat esitykset. Taseenhallintatoiminto arvioi yhtiön valitseman strategisen allokaation sopivuutta hyödyntäen esimerkiksi erilaisia stressitestejä ja antaa yhtiöille tätä koskevan lausunnon. Ryhmän taseenhallintakomitea seuraa yhtiöiden markkina- ja taseriskejä ja antaa tarvittaessa yhtiöille näitä koskevia suosituksia. Koska strateginen allokaatio edustaa pitkän aikavälin tavoitteita, sitä muutetaan vain painavista syistä, jotka voivat liittyä esimerkiksi muutoksiin taloudellisessa toimintaympäristössä, yhtiön vakavaraisuudessa, vakuutus kannassa, sijoitusten pitkän aikavälin tuotto- ja riskiodotuksissa, yhtiön asiakashyötystrategiassa tai vakavaraisuusstrategiassa tms.

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

Ryhmän riskienhallintatoiminto vastaa sijoitusriskien tunnistamisesta, mittamisesta, valvonnasta ja raportoinnista osana yhtiön riskienhallintatoimintoa. Riskejä mitataan ja seurataan Solvenssi II -vakavaraisuuskehikon viranomaismallin mukaisesti sekä yleisesti käytössä olevilla menetelmillä ml. stressitestausta ja skenaarioanalyysiä. Riskejä hallitaan sijoitussuunnitelmassa asetetuilla sijoittamista ja riskienottoa koskevilla rajoitteilla, joilla varmistetaan myös sijoitusten riittävä hajautus. Keskeinen riskienvähentämiskeino on sijoitusten

strategisen allokaation muuttaminen vähäriskisemmäksi, mikä edellyttää yhtiön hallituksen käsittelyä. Varainhoito vastaa listattujen korko- ja osakesijoitusten omaisuudenhoidosta ja voi strategisen allokaation puitteissa siirtyä vähäriskisempään taktiseen allokaatioon, mikäli näkee tähän perusteet.

Korkojen muutos vaikuttaa korkoherkkien sijoitusten, korkojohdannaisten ja vastuiden arvoihin. Tätä taseen korkoriskiä hallitaan huomioimalla vastuiden rakenteellinen korkoriski sijoitusten strategista allokaatiota muodostettaessa.

Luottoriskiä hallitaan määrämuotoisella, kattavalla ja huolellisella analyysillä luotonmyöntöprosessissa, luottoehtoihin sisällytettävillä vakuuksilla ja koventaneilla, kohteiden jatkuvalla seurannalla sekä luottokannan riittävällä hajauttamisella.

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

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

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

10.6 Operatiivisten riskien hallinta

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

Operatiivisten riskien hallinnan keskeisimmät osa-alueet ovat riskien kattava tunnistaminen, arviointi ja raportointi eri organisaatioissa ja eri riskialueilla

sekä toiminnan laadun ja oikeellisuuden varmistaminen valvonta- ja kontrollitoimenpiteillä.

Operatiiviset riskit kartoitetaan määrämuotoisella riskien kartoitusmenetel-lyllä vuosittain osana vuosisuunnitteluprosessia sekä aina riskitilanteen olen-naisesti muuttuessa. Kartoituksissa tunnistetut riskienhallintatoimenpiteet kytketään osaksi eri liiketoimintayksiköiden vuosisuunnitelmia. Lisäksi jokai-sesta hankkeesta, projektista ja merkittävästä liiketoiminnan muutostilan-teesta laaditaan aina erillinen riskikartoitus.

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

Toiminnan jatkuvuuden hallinta varmistetaan jatkuvuus- ja valmiussuunnitel-mien säännöllisellä päivittämisellä ja testauksella. Ryhmän yhtiöt ovat vas-tuussa toimintansa asianmukaisesta järjestämisestä, niihin kuuluvista velvoit-teista ja toiminnan jatkuvuuden hallinnasta myös kaikkien ulkoistettujen toi-mintojensa osalta.

Operatiivisten riskien hallitsemiseksi on lisäksi erillisiä menettelytapoja ja oh-jeistuksia mm.:

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

10.7 Toimintaympäristön ja strategian riskien hallinta

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

Toimintaympäristöön ja strategiseen tahtotilaan liittyvät riskit kartoitetaan ja niiden merkittävyys arvioidaan vuosittain vuosisuunnitteluprosessin yhtey-

dessä. Menettelynä on ohjeistettu itsearviointi. Tunnistettujen riskien vähen-tämiseksi ja pienentämiseksi sekä mahdollisuuksien hyödyntämiseksi vastuulli-set tahot suunnittelevat ja toteuttavat riskienhallintatoimenpiteitä, jotka to-teutetaan osana vuosisuunnitelmia. Oleellinen osa strategisten riskien hallin-taa on strategisten kehityshankkeiden yhteydessä toteutettava riskienhallin-tatyöskentely. Riskitilannetta käsitellään säännöllisesti hankkeiden ohjausryh-missä. Strategian toteuttamisen riskejä hallitaan strategiamittaristojen mää-rittelyllä ja säännöllisellä seurannalla.

Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Kuopiossa 28. päivänä helmikuuta 2025

Jani Bäck
hallituksen puheenjohtaja

Soile Pusa

Satu Keskitalo-Makkonen

Tarja Pöyhönen

Lauri Kerman

Olli Väätäinen

Antti Pulkanen
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Kuopiossa 24. päivänä maaliskuuta 2025

KPMG Oy Ab

Petter Westerback

KHT


Allekirjoitustosite

SignSpace-palvelussa tehty allekirjoitus

Päiväys: 2025-02-28 16:42:03 (EET)

Tarkistuskoodi: VX28DPIEX056AGRDR6CN8O2ON6YMT4BLEB6
WL84AVR80CXQPYHS30IE5RRXCR69RT4LEDW1DUIIY2C1PLRO1QPF
EMCI2HIFFLA1PW60LLE0DT0MCVK28VTK2YMY640



 **LT Savo Toimintakertomus ja tilinpäätös 2024.pdf (43 sivua)**

94ea66dcccdf09b532d2bd4fe68fd8024b973287c5b82b7b72b7572789270ea4

on allekirjoitettu sähköisesti SignSpace-palvelussa.

Rekisteröity koko nimi: **Lauri Matti Kerman**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

Varmenteen haltija: **SignSpace (Vastuu Group Oy)**

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

Lauri Matti Kerman

Allekirjoitettu 2025-02-28 10:48:10 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Olli Pekka Väätäinen**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Mobiilivarmenne**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

Varmenteen haltija: **SignSpace (Vastuu Group Oy)**

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

Olli Pekka Väätäinen

Allekirjoitettu 2025-02-28 11:55:37 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Jani Petteri Bäck**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

Varmenteen haltija: **SignSpace (Vastuu Group Oy)**

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

Jani Petteri Bäck

Allekirjoitettu 2025-02-28 11:55:42 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Antti Mikko Pulkkanen**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

Varmenteen haltija: **SignSpace (Vastuu Group Oy)**

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

Antti Mikko Pulkkanen

Allekirjoitettu 2025-02-28 11:55:47 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Tarja Kaarina Pöyhönen**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**
Tunnistamistapa: **Mobiilivarmenne**
Identiteetin tarjoajan maa: **FI**
Varmenteen haltija: **SignSpace (Vastuu Group Oy)**
Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

Tarja Kaarina Pöyhönen

Allekirjoitettu 2025-02-28 11:55:53 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Satu Anneli Keskitalo-Makkonen**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**
Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**
Identiteetin tarjoajan maa: **FI**
Varmenteen haltija: **SignSpace (Vastuu Group Oy)**
Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

Satu Anneli Keskitalo-Makkonen

Allekirjoitettu 2025-02-28 11:57:00 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Soile Maarit Pusa**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**
Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**
Identiteetin tarjoajan maa: **FI**
Varmenteen haltija: **SignSpace (Vastuu Group Oy)**
Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

Soile Maarit Pusa

Allekirjoitettu 2025-02-28 16:42:03 (EET)

SignSpace allekirjoituspalvelu

SignSpace® on sähköisen allekirjoittamisen palvelu, jonka tarjoaa SignSpace, Vastuu Group Oy, Business ID 2327327-1, Suomi.

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

Dokumentin allekirjoittaja(t) on tunnistettu palvelussa seuraavasti:

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

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

Allekirjoituksen autenttisuuden tarkistaminen

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

Asiakirjan alkuperäinen versio, joka sisältää kiistämättömyyden osoittamiseen liittyvät tiedot, säilytetään SignSpace-palvelussa.

Allekirjoitettaessa asiakirjasta muodostetaan jakeloversio, joka sisältää PDF-muotoisen allekirjoitussivun PDF-dokumentin viimeisenä sivuna tai muun tiedostomuodon tapauksessa erillisenä PDF-tiedostona. Jakeluversion PDF on allekirjoitettu sähköisesti SignSpace-palvelun sähköisellä leimalla.

Jakeluversion PDF:n alkuperäisyys ja muuttumattomuus on varmistettavissa tarkistamalla PDF-tiedoston allekirjoitus. Tarkistaminen voidaan tehdä SignSpace-palvelussa tai käyttäen esimerkiksi Adobe Acrobat Reader-sovellusta.

Kiistämättömyyden osoittamiseen liittyvät tiedot ovat saatavissa SignSpace-asiakaspalvelun kautta.

Ohje SignSpace -palvelussa allekirjoitetun asiakirjan tarkistamiseen:

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

Allekirjoitukseen luottaminen

Allekirjoituksen tarkastamiseen ja turvallisuuteen liittyvät tiedot on kuvattu tarkemmin SignSpace-sivustolla: <https://resources.signspace.com/legal-compliance-fi>.

Tarkempi kuvaus on tarkoitettu myös välitettäväksi tarvittaessa kolmannelle osapuolelle jonka käyttöön sähköisesti allekirjoitettu asiakirja luovutetaan.

signspace

<https://signspace.com/fi>

asiakaspalvelu@signspace.fi

0600 301 339 (1,54 eur/min+pvm, viikonpäivinä 8.00 - 16.00)