

LähiTapiola-ryhmän tilinpäätöskatsaus 1.1.–31.12.2025: Hyvinvointiyhteiskunta kapenee, kotitaloudet ja yritykset paikkaavat puutteita – LähiTapiola sijoittaa 200 miljoonaa euroa lisää Suomen kasvuun

Yhteiskunnan turvaverkot ohenevat – suomalaiset varautuvat vakuuttamalla, säästämällä ja sijoittamalla. Vuonna 2025 LähiTapiola-ryhmän ensimaksutulo vahinkovakuuttamisesta kasvoi 6,2 prosenttia ja riskihenkivakuuttamisesta 4,2 prosenttia. Varainhoidon palkkiotuotot kasvoivat 4,7 prosenttia, ja Seligson & Co nousi Suomen neljänneksi suurimmaksi rahastoyhtiöksi. Talouskasvun puute on suomalaisen yhteiskunnan suurin ongelma, johon meillä ei ole varaa tottua. LähiTapiola sijoittaa 200 miljoonaa euroa lisää kotimaisiin kasvuyrityksiin ja lahjoittaa 5,4 miljoonaa euroa yliopistoille talouskasvua vauhdittaviin hankkeisiin.

Avainlukuja, LähiTapiola-ryhmä	1–12/2025	1–12/2024
Liiketulos, milj. eur.	446	631
Kokonaistulos, milj. eur.	577	836
Asiakasmäärä, tuhatta	1 840	1 819
Asiakashyvitykset, milj. eur.	185	165
Vahinkovakuutus		
Maksutulo, vahinkoensivakuutus, milj. eur.	1 604	1 511
Muutos, %	6,2	7,3
Yhdistetty kulusuhde, %	91,2	96,2
Riskisuhde, %	61,8	66,3
Toimintakulusuhde, %	29,4	29,9
Henkivakuutus, sijoittaminen, autorahoitus		
Maksutulo, riskihenkivakuutus, milj. eur.	154	147
Muutos, %	4,2	7,5
Sijoittamisen nettomyynti, milj. eur	291	66
Hallinnoidut varat (brutto), mrd. eur	35,2	32,3
Hallinnoidut asiakasvarat (netto), mrd.eur	17,3	15,9
Rahoituskanta, mrd.eur	2,5	2,5

Pääjohtaja Sari Heinosen kommentti:

”2020-luku on tuonut mukanaan poikkeustilanteen toisensa perään: pandemia, sota Ukrainassa, Euroopan energiakriisi, inflaatio ja geopoliittinen epävarmuus ovat muovanneet suomalaisten arkea, talouden pelikenttää ja tulevaisuudenuskoa. Näiden muutosten puristuksessa Suomen talouden kauan odotettu käänne on viivästynyt, ja heikkenevä huoltosuhde on ohentanut hyvinvointiyhteiskunnan turvaverkkoja. Julkinen sektori ei enää pysty vastaamaan kaikkiin kansalaisten tarpeisiin, ja vastuu taloudellisesta turvasta, terveydestä ja hyvinvoinnista siirtyy yhä selkeämmin kotitalouksille ja yrityksille.

Yhä useampi suomalainen paikkaa julkisen sektorin palvelujen karsimista omilla valinnoillaan – vakuutusten, säästämisen ja sijoittamisen keinoin. LähiTapiolassa tämä näkyy vakuutusten kysynnän kasvuna, varainhoitopalveluiden suosion lisääntymisenä ja yksityissijoittajien korostuneena turvallisuushakuisuutena. Viime vuonna vahinkovakuuttamisen maksutulomme kasvoi 6,2 prosenttia, riskihenkivakuutuksen 4,2 prosenttia ja varainhoidon palkkiotuotot 4,7 prosenttia. Hallinnoidut asiakasvarat kohosivat 17,3 miljardiin euroon, ja Seligson & Co nousi Suomen neljänneksi suurimmaksi rahastoyhtiöksi. He, joilla on mahdollisuus varautua, tekevät sen nyt entistä aktiivisemmin.

Turvan ja ennustettavuuden tarve näkyy myös siinä, että luotettavaan ja vakavaraiseen vakuutusyhtiöön sitoudutaan tiiviimmin kuin ennen. Asiakaspitomme vuonna 2025 oli hyvä, ja se on pysynyt vakaana ja aiempaa vahvempaa koko 2020-luvun. Suomen toiseksi suurimpana vahinkovakuuttajana olimme perustehtävämme äärellä myös menneenä vuonna. Läntistä Suomea riepotehtu Hanne-myrsky muistutti, että tututkin riskit voimistuvat, kun ilmasto muuttuu. Hanneksen lopullinen hinta selviää vasta myöhemmin, mutta korvausten määrällä mitattuna myrsky näyttää asettuvan vuosituhat kolmen suurimman joukkoon. Kokonaisuutena vahinkovuosi oli kuitenkin maltillinen: vuodesta 2021 jatkunut korvausten määrän kasvu taittui, ja maksetut korvaukset vähenivät 2,0 prosenttia.

Elämänturvayhtiönä vastaamme suomalaisten tarpeeseen varautua, mutta samalla kannamme huolta siitä, mistä tämä tarve kumpuaa. Yhteiskuntaamme on juurtunut näköalattomuuden ilmapiiri, jossa tulevaisuus nähdään riskinä eikä mahdollisuutena. Tilivarat ovat kohonneet ennätyksiin, kun kotitaloudet paikkaavat taseistaan huvennutta varallisuutta, varautuvat julkisen talouden sopeutuksiin ja ennakoivat niitä tulevan lisää. Julkista terveydenhuoltoa paikataan terveystakuuksilla, joiden kysyntä on alkanut hiipua, koska vakuutusten hinnat ovat nousseet nopeasti. Hintojen korotusten taustalla on yksityisten terveyspalveluiden kallistuminen sekä se, että vakuutuksia käytetään enemmän kuin ennen. Kyselytutkimuksemme mukaan reilu puolet suomalaisista on kokenut omakohtaisesti tai perheenjäsenen kautta, ettei julkiseen terveydenhuoltoon pääse riittävän nopeasti. Yksityiset terveystakuutukset kehitettiin täydentämään perusterveydenhuoltoa, mutta nyt niistä on tullut tapa välttää sitä.

Myös yritykset paikkaavat yhteiskunnan ohentunutta turvaverkkoa. Riskienhallinta korostuu, ja henkilöstöä vakuutetaan hanakammin, esimerkiksi laajemmilla terveystakuuksilla. Olemmekin nousseet työtapaturmavakuuttamisen markkinajohtajaksi ja kehittäneet palkitsemisen palveluita, jotka tukevat yritysten kykyä pitää kiinni osaavasta henkilöstöstä. Tilanne työmarkkinoilla on vaikea, mutta huippuosaajista kilpaillaan edelleen. Avainhenkilöiden sitouttaminen, henkilöriskeihin varautuminen ja palkitsemisen palvelut kasvavat nopeasti.

Epävarmuuden ajassa suomalaisten varovaisuutta ei voi moittia. Taseiden paikkaaminen ja kulutuksen hillitseminen ovat järkeviä valintoja tilanteessa, jossa kotitalouksien varallisuus on laskenut ja tarve varautua kasvanut. Mutta vaikka kansalaiset astelevat varovasti, on yritysten ja yhteiskunnallisten toimijoiden, kuten LähiTapiolan, uskallettava painaa kaasua. Tulevina vuosina sijoitamme 200 miljoonaa euroa lisää suomalaisiin kasvuyrityksiin ja lahjoitamme 5,4 miljoonaa euroa yliopistoille hankkeisiin, jotka vauhdittavat talouskasvua monialaisesti. Jatkamme myös merkittäviä investointeja omiin digitaalisiin palveluihimme. Vuonna 2025 kehitimme digitaalisia palveluitamme yli 100 miljoonalla eurolla ja teimme niihin tuhansia parannuksia ja uudistuksia. Tavoitteenamme on tarjota asiakkaillemme entistä parempaa palvelua ja tehdä se tehokkaammin.

Talouskasvun puute on suomalaisen yhteiskunnan suurin ongelma, johon meillä ei ole varaa tottua – nollakasvu ei saa olla uusi normaali. Suunnanmuutokseen tarvitsemme kolmea asiaa: rahoitusta, osaamista ja asennetta. Näissä ”kasvukolmion” kärjissä ei ole mitään uutta, mutta niiden sisältö on rakennettava uudelleen tässä ajassa toimivaksi. Kasvu tarvitsee rahoitusta kaikissa vaiheissaan – eniten silloin, kun yritys on loikkaamassa uuteen kokoluokkaan. Juuri skaalausvaiheessa tarvitaan ne ratkaisevat eurot, jotka Suomessa liian usein jäävät puuttumaan. Uudistuminen syntyy huippuosaamisesta, eivätkä aukot yliopistojen rahoitusjärjestelmässä saa

estää tutkimuksen jalostamista kaupallisiksi innovaatioiksi. Yritysten omistajien ei pidä ulosmitata voittojaan osinkoina, vaan kirittää yrityksiä riskiin, kasvuun ja skaalautumiseen. Asenneilmapiiriin on ruokittava kasvuhalu ja tuettava rohkeaa riskinottoa. Jatkuva jarruttelu alkaa riittää. Nyt on aika painaa kaasua ja sijoittaa yrityksiin, jotka luovat kotimaahan kasvua.”

LähiTapiola-ryhmän keskeisimmät tulostekijät tammi-joulukuussa 2025

LähiTapiola-ryhmän kokonaistulos sisältäen sijoitusten arvostuserojen muutoksen oli 577 miljoonaa euroa ja ryhmän liiketulos 446 miljoonaa euroa. Maksutulo kasvoi edellisvuodesta sekä vahinko- että riskihenkivakuuttamisessa ja kasvua tukivat korkeana säilynyt asiakaspysyvyys ja vuodelle 2025 tehdyt hinnanmuutokset. Geopoliittiset jännitteet näkyivät epävarmuuden lisääntymisenä rahoitusmarkkinoilla, mutta tästä huolimatta vuodesta 2025 muodostui sijoituksellisesti hyvä. LähiTapiola-ryhmän sijoitustuotot käyvin arvoin olivat 4,2 prosenttia kaikkien omaisuusluokkien tuottojen ollessa positiiviset. LähiTapiola-ryhmän vakavaraisuussuhde säilyi vahvana ollen joulukuun lopussa 196 prosenttia. Keskinäisenä yhtiöryhmänä käytämme tuloksemme vakavaraisuuden vahvistamiseen, omistaja-asiakkaidemme tuotteiden ja palveluiden kehittämiseen sekä asiakashyödyn kasvattamiseen.

Vahinkovakuutus

Vahinkovakuutuksen kate oli 112 miljoonaa euroa ja se parani merkittävästi edellisestä vuodesta erityisesti maksutuoton kasvun ja korvauskulujen vähentymisen vuoksi. Kate ennen tasoitumäärän muutosta muodostuu vakuutusmaksutuotoista, joista vähennetään korvauskulut ja liikekulut.

LähiTapiola-ryhmän vahinkoensivakuutuksen maksutulo oli 1 604 miljoonaa euroa ja kasvua edellisen vuoden vastaavasta ajasta kertyi 6,2 prosenttia. Maksutulon kasvua tukivat korkeana säilynyt asiakaspysyvyys ja vuodelle 2025 tehdyt hinnanmuutokset. Maksutulon kasvu oli vahvinta henkilöasiakkaissa ja vakuutuslajeista kasvu oli suurinta vapaaehtoisissa henkilövakuutuksissa, joiden maksutulo kasvoi 9,5 prosenttia sekä ajoneuvojen kaskovakuutuksissa, joiden maksutulo kasvoi 9,1 prosenttia. Myynti kävi vilkkaana ja panostukset digianalytiikkaan näkyvät verkkomyyntin vahvana kehityksenä.

Vahinkovakuutuksen korvauksia maksoimme asiakkaille yhteensä 1 015 miljoonaa euroa, joka oli 2,0 prosenttia vähemmän kuin edellisellä vuonna. Maksetut korvaukset kasvoivat yhä vapaaehtoisissa henkilövakuutuksissa ja eläinvakuutuksissa, mutta useissa muissa vakuutuslajeissa ne vähenivät vertailukaudesta. Vuoden lopun rajusta Hannes-myrskystä aiheutui paljon omaisuusvahinkoja erityisesti läntisen Suomen alueella. Tästä huolimatta varsinaisen vakuutustoiminnan kannattavuutta kuvaava riskisuhde parani ja oli 61,8 prosenttia.

Vahinkovakuutuksen toimintakulut olivat 450 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat edellisen vuoden vastaavaan aikaan verrattuna 3,4 prosenttia. Toimintakuluja kasvattivat vahinkovakuutuksen volyymin kasvu sekä panostukset liiketoiminnan kehittämiseen. Toimintakulut kasvoivat vakuutusmaksutuottoja maltillisemmin, minkä vuoksi toimintakulusuhde parantui vertailukaudesta ja oli 29,4 prosenttia.

Henkivakuutus

LähiTapiola Henkiyhtiön liiketulos oli 130 miljoonaa euroa ja kokonaistulos sisältäen sijoitusten arvostuserojen muutoksen 122 miljoonaa euroa. Yhtiön vakavaraisuus säilyi vahvana ja omavaraisuusaste vahvistui vuoden 2025 aikana. Vakavaraisuussuhde oli vuoden lopussa 254 prosenttia.

Riskihenkivakuutuksen maksutulo jatkoi kasvuaan vahvistaen LähiTapiola Henkiyhtiön asemaa riskihenkivakuuttamisen markkinajohtajana. Riskihenkivakuutuksen maksutulo oli 154 miljoonaa euroa ja kasvua kertyi 4,2 prosenttia. Asiakaspysyvyys säilyi hyvänä ja myynti kasvoi. Henkiyhtiön muilla pääliiketoiminta-alueilla

vakuutussäästämisessä ja ryhmäläkkeissä maksutulo jäi edellisvuoden tasolle. Yhtiön kokonaismaksutulo oli 419 miljoonaa euroa.

Varainhoito

LähiTapiola Varainhoito -konsernin liikevaihto oli 62,5 miljoonaa euroa ja liiketulos -0,5 miljoonaa euroa. Liiketulos ilman konserniliikearvopoistoja oli 6,5 miljoonaa euroa (4,3 milj. €). Palkkiotuotot olivat 57,9 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat hyvän nettomyyntituloksen sekä sijoitusmarkkinoiden myötätuulen tukemina 5 prosenttia edellisvuodesta. Liiketoiminnan kasvusta huolimatta liikekulut pysyivät lähes edellisvuoden tasolla.

Hallinnoidut asiakasvarat (netto) kasvoivat tilikauden aikana yli 9 prosenttia, ollen vuoden lopussa 17,3 miljardia euroa. LähiTapiola Varainhoito -konsernin yhtiöiden hallinnoimat varat (brutto) olivat katsauskauden lopussa yhteensä 35,2 miljardia euroa. Näistä 16,7 miljardia euroa oli omaisuudenhoidossa olevia varoja, 14,3 miljardia euroa rahastopääomia, 2,8 miljardia euroa kiinteistökohteita ja 1,5 miljardia euroa muita sopimusperusteisesti hoidettavia varoja.

Konsernirakennetta selkeytettiin sulauttamalla LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:öön ja toimintaa tehostettiin yhtenäistämällä prosesseja.

Autorahoitus

LähiTapiola Rahoituksen tulos vahvistui selkeästi edellisestä vuodesta liikevoiton ollessa 17,1 miljoonaa euroa (13,3 milj.€). Talouden ja autoalan haasteista huolimatta myös taseemme, uusmyyntimme ja ajoneuvokantamme markkinaosuus jatkoi kasvua vahvan jälleenmyyjäyhteistyömme vetämänä. Rahoituskantamme nousi ollen 2,5mrd €. Kannassamme on jo yli 137 000 suomalaisille kuluttajille ja yrityksille rahoittamaamme ajoneuvoa. Vuonna 2025 asemamme Suomen toiseksi suurimpana autorahoittajana vahvistui merkittävästi. Suomen heikosta taloustilanteesta huolimatta on näkyvissä selkeitä merkkejä paremmasta. Myös vuoden 2025 jälkimmäisellä puoliskolla asiakkaiden maksukyky kehittyi positiivisesti ja erääntyneiden saatavien määrä pienentyi.

Korvaukset ja asiakasedut

LähiTapiola-ryhmä maksoi asiakkailleen vahinkovakuutuksen korvauksina yhteensä 1 015 miljoonaa euroa. Lisäksi hyvitimme asiakkaillemme vahinkovakuutuksen keskittämisetuina 113 miljoonaa euroa sekä vakuutusmaksuista S-ryhmän Bonusta 45 miljoonaa euroa.

Henkivakuutuksista maksoimme asiakkaillemme korvauksia yhteensä 393 miljoonaa euroa ja Henkiyhtiön asiakashyvitykset olivat 27 miljoonaa euroa.

Nimitykset

LähiTapiola-ryhmän pääjohtajana aloitti Sari Heinonen 1.5.2025.

LähiTapiola-ryhmän yhtiöryhmän johtoryhmän puheenjohtajana aloitti Pekka Antikainen 13.5.2025. Antikainen jatkaa tämän lisäksi tehtävässään LähiTapiola Palvelut Oy:n toimitusjohtajana.

LähiTapiola Vahinkoyhtiön toimitusjohtajana aloitti Antti Pulkkanen 1.8.2025.

LähiTapiola Savon toimitusjohtajana aloitti Soile Pusa 19.9.2025.

Avainluvut 1.1.–31.12.2025

Luvut ovat tilintarkastamattomia.

LähiTapiola-ryhmä

Ryhmän tulos ja vakavaraisuus

	1–12/2025	1–12/2024
Liiketulos, milj. €	446	631
Kokonaistulos, milj. €	577	836
Vakavaraisuussuhde katsauskauden lopussa, %	196	202

Ryhmän vahinkovakuutustoiminta

Vakuutusmaksutulo, milj. €	1 621	1 533
Muutos, %	5,7	6,9
Ensivakuutuksen maksutulo, milj. €	1 604	1 511
Muutos, %	6,2	7,3
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua, %	91,2	96,2
Riskisuhde, %	61,8	66,3
Toimintakulusuhde, %	29,4	29,9

LähiTapiola Vahinkoyhtiö

	1–12/2025	1–12/2024
Vakuutusmaksutulo, milj. €	340	330
Muutos, %	3,0	2,5
Ensivakuutuksen maksutulo, milj. €	282	263
Muutos, %	7,3	3,4
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua, %	87,8	92,1
Riskisuhde, %	62,6	64,9
Toimintakulusuhde, %	25,2	27,2
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin, %	4,7	9,4
Liiketulos, milj. €	152	280
Kokonaistulos, milj. €	194	325
Vakavaraisuussuhde katsauskauden lopussa, %	337	353

LähiTapiola Henkiyhtiö

	1–12/2025	1–12/2024
Vakuutusmaksutulo, milj. €	419	416
Muutos, %	0,7	24,8
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin, %	2,1	6,1
Liiketulos, milj. €	130	218
Kokonaistulos, milj. €	122	233
Vakavaraisuussuhde katsauskauden lopussa, %	254	273

LähiTapiola Varainhoito -konserni

	1–12/2025	1–12/2024
Liikevaihto, milj. €	62,5	60,0
Liiketulos, milj. €	-0,5	-2,7
Kulu-tuottosuhde, %	89,7	92,9
Konserniyhtiöissä hallinnoidut varat (brutto), mrd. €	35,2	32,3
Hallinnoidut asiakasvarat (netto), mrd. €	17,3	15,9

LähiTapiola Rahoitus

	1–12/2025	1–12/2024
Liiketulos, milj. €	17,1	13,3
Rahoituskanta katsauskauden lopussa, mrd. €	2,5	2,5