



**LähiTapiola Pohjanmaa Keskinäinen
Vakuutusyhtiö
Toimintakertomus ja tilinpäätös 2025**

y-tunnus: 0180953-0

Sisällysluettelo

Hallituksen toimintakertomus 2025	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 vastuu	7
7 Ehdotus voiton käyttämisestä	9
Tilinpäätös 1.1.-31.12.2025	10
8 Tilinpäätös LähiTapiola Pohjanmaa	10
9 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	32
10 Riskienhallinnan liitetiedot	38
Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset	43
Tilinpäätösmerkintä	44

Hallituksen toimintakertomus 2025

LähiTapiola Pohjanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiön (LähiTapiola Pohjanmaa) kotipaikka on Vaasa ja y-tunnus 0180953-0. Yhtiön toimialaan kuuluvat vapaaehtoiset vahinkovakuutukset ja liikennevakuutukset.

LähiTapiola Pohjanmaa 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

- Sijoitusmarkkinoita ravistelleesta epävarmuudesta huolimatta eri omaisuusluokat tuottivat positiivisesti ja sijoitusvuodesta muodostui lopulta hyvin odotusten mukainen.
- Vakavaraisuutemme säilyi vahvana ja liike-tulos kehittyi positiivisesti ollen 11,2 miljoonaa euroa (14,7 milj. € v. 2024).
- LähiTapiola-ryhmä vahvisti edelleen asemaansa liikennevakuutuksen markkinajohtajana vakuutus-sopimusten määrällä mitattuna ja maatilavakuutuksen markkinajohtajana. Ensivakuutuksen maksutulomme kasvoi 8,8 prosenttia.
- Omistajatahtomme mukaan keskityimme asiakashyödyn kasvattamiseen. Vuonna 2025 hyvitimme asiakkaillemme vahinkovakuutuksen asiakashyvityksinä yhteensä 6,3 miljoonaa euroa (5,8 milj. €) ja vakuutusmaksuista S-ryhmän bonuksena 2,5 miljoonaa euroa (2,2 milj. €). Asiakasmäärämme vuonna 2025 oli 95808 (92 616).

Vakuustustoiminnan volyyymi ja kannattavuus	2025	2024
Ensivakuutuksen maksutulo, milj. eur.	72,3	66,5
Muutos %	8,8	10,9
Kate ennen tasoitusmäärän muutosta, milj. eur.	5,7	3,8
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua, %	90,9	93,2
Riskisuhde, %	60,7	61,7
Toimintakulusuhde, %	30,1	31,5
Korvaukset ja asiakasedut	2025	2024
Maksetut korvaukset, milj. eur.	41,0	37,4
Omaetu, milj. eur.	6,3	5,8
S-bonus, milj. eur.	2,5	2,2
Tulos ja vakavaraisuus	2025	2024
Liiketulos, milj. eur.	11,2	14,7
Kokonaistulos, milj. eur.	18,7	20,2
Vakavaraisuussuhde, %	251,1	262,4

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 2024 lopun lukuja. Tekstissä vertailukauden luvut ovat suluissa. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä on kerrottu tarkemmin tilinpäätöksen liitetiedoissa.

2 Tilikauden merkittävät tapahtumat

2.1 Vahinkovakuutustoiminta

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

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

Toimintaympäristömme muuttuessa yhä digitaalisemmaksi jatkoimme sekä henkilö- että yritysasiakkaidemme verkkopalvelujen parantamista niin vakuuttamisen kuin säästämisen ja sijoittamisen palveluissa. Digitaalisia palveluja kehittämällä helpotamme asiakkaiden itseasiointia rutiinimaisissa 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.

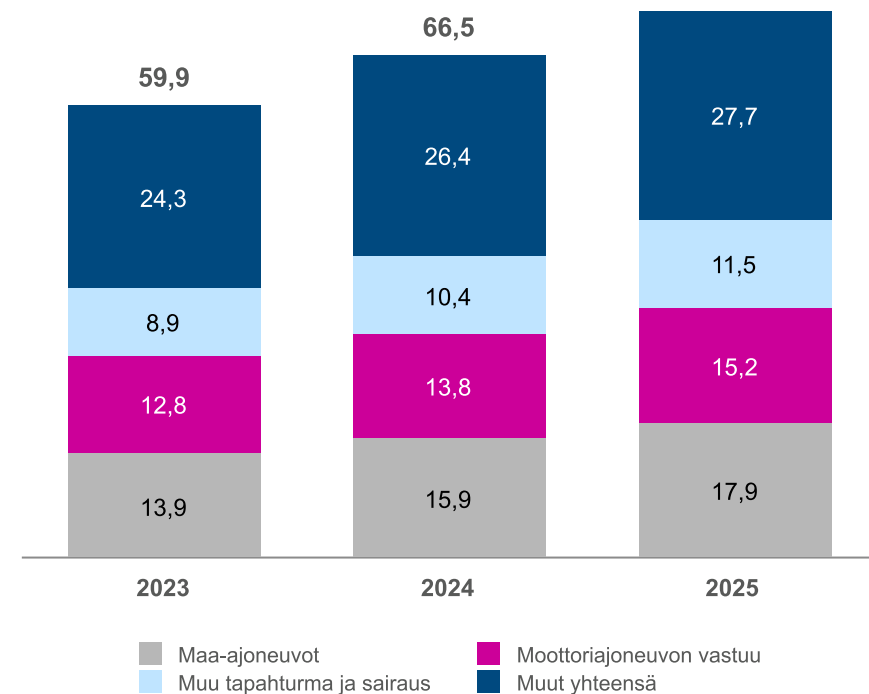
Vuoden 2025 aikana LähiTapiola-ryhmä vahvisti edelleen asemaansa liikennevakuutuksen markkinajohtajana ja vakuutussopimusten määrällä mitattuna markkinaosuus oli vuoden lopussa 37,4 prosenttia. LähiTapiola-ryhmä on myös maatalovakuuttamisen markkinajohtaja 66 prosentin markkinaosuudella tilojen pääasiallisena vakuutusyhtiönä.

Vahinkokehitys ja inflaatio maltillistui verrattuna muutamiin edellisvuosiin. Vahinkojen määrä kasvoi yhä muutamissa vakuutuslajeissa, kuten sairauskuluvakuutuksissa ja eläinvakuutuksissa. Rakennusvahingot ja ajoneuvovahingot kuitenkin vähentyivät vuoteen 2024 verrattuna.

Ensivakuutuksen maksutulomme oli 72,3 miljoonaa euroa (66,5 milj. €) ja kasvua edelliseen vuoteen 8,8 prosenttia. Maksutulon kasvua tukivat hyvät myyntitulokset ja edellisvuosien tapaan korkeana säilynyt asiakaspysyvyys. Vakuutuslajeista maksutulomme kasvu oli voimakkainta ajoneuvoissa. Maa-ajoneuvojen maksutulo kasvoi 12,4 % ja moottoriajoneuvojen vastuun 10,1 %.

LähiTapiola Pohjanmaa

Ensivakuutuksen maksutulon kehitys vakuutusluokaryhmittäin, milj. eur.



Korvauskulumme olivat 46,4 miljoonaa euroa (42,9 milj. €) ja riskisuhteemme ilman perustekorkokulua 60,7 prosenttia (61,7 %).

Vakuutustekninen katteemme ennen tasoitusmäärän muutosta oli 5,7 miljoonaa euroa (3,8 milj. €). Yhdistetty kulusuhteemme ilman perustekorkokulua oli 90,9 prosenttia (93,2%)

Vahinkovakuutuksessa korvauskuluihin sisältyy kertaluontoisia eriä liittyen vastuuvelan laskuperusteiden ja laskentatavan muutoksiin. Yhteisvaikutus eristä paransi 2,9 miljoonaa euroa vakuutusteknistä katetta ennen tasoitusmäärän muutosta. Muutoksista ja niiden vaikutuksista on kerrottu tarkemmin tilinpäätöksen laatisemisperiaatteissa.

Vahinkovakuutuksen volyymin kasvu, palkkainflaatio sekä panostukset liiketoiminnan kehittämiseen ovat kasvattaneet toimintakulumme.

Toimintakulumme olivat 20,3 miljoonaa euroa (19,4 milj. €), mutta maksutuoton hyvän kasvun myötä vahinkovakuuttamisen tehokkuutta mittaava toimintakulusuhteemme parantui 1,4 prosenttiyksikköä ja oli 30,1 prosenttia (31,5 %).

Maksoimme asiakkaille vahinkovakuutuksen korvauksia 41,0 miljoonaa euroa (37,4 milj. €). Yksittäisiä suurvahinkoja sattui hieman edellisvuotta enemmän. Omaisuuden ja toiminnan yli 300 000 euron suurvahinkoja sattui 6 kappaletta (3 kpl). Myös joulukuun lopun Hannes-myrsky lisäsi korvauskuluja, vaikka suurin osa korvauskuluista meneekin jälleenvakuutuksen piiriin.

2.2 Sijoitustoiminta ja talouden liiketoiminta

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

Rahoitusmarkkinoilla osakkeiden hinnat nousivat vuonna 2025 laaja-alaisesti. Myös korkosijoitusten tuotto oli positiivinen viime vuosia selvästi korkeamman korkotason myötävaikutuksella. Kiinteistösijoitusten tuotot olivat tasaisten vuokratassavirtojen seurauksena maltillisen positiiviset, vaikka kiinteistöjen arvoissa nähtiinkin edelleen pientä laskua.

Vuodesta 2025 muodostui lopulta yhtiöllemme sijoituksellisesti hyvä, kun kaikkien omaisuusluokkien tuotto oli osakesijoitusten vetämänä positiivinen. Sijoitustoiminnan nettotuottomme oli 4,7 miljoonaa euroa (10,5 milj. €). Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoon oli 5,5 prosenttia (7,8 %) Sijoituksista yli 59,3 prosenttia oli osakesijoituksia.

Sijoitustoiminta	2025	2024
Sijoitusten nettotuotto käyvin arvoon, %	5,5	7,8
Korkosijoitukset	2,7	5,2
Osakesijoitukset	9,3	10,1
Kiinteistösijoitukset	0,1	5,1
Muut sijoitukset	-34,6	17,7

Sijoitustoiminta	2025	2024
Sijoitusten allokaatio, %		
Korkosijoitukset	25,4	27,3
Osakesijoitukset	59,3	55,9
Kiinteistösijoitukset	14,6	15,7
Muut sijoitukset	0,7	1,1
Sijoitusomaisuus käyvin arvoon, milj. eur.	230,7	214,5

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 Oyj, vaihtoehtorahastojen hoitaja LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy tytäryhtiöineen sekä kiinteistösijoituksia hallinnoiva LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy tytäryhtiöineen. LähiTapiola-ryhmän henkivakuutustoimintaa harjoittava LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö 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 vakuutusyhtiöiden liitännäistoimintaan kuului raportointivuonna säästämisen ja sijoittamisen, rahoituspalveluiden sekä vakuutus tuotteisiin liittyvien palveluiden markkinointi. Ryhmän vakuutusyhtiöt tekivät myös liitännäistoimintana markkinointiyhteistyötä riskienhallinnan ja vahingontorjunnan alan kumppaneiden kanssa. Lisäksi LähiTapiola-ryhmään kuuluvat yhtiöt, kuten LähiTapiola Palkitsemispalvelut Oy, LähiTapiola Rahoitus Oy ja LähiTapiola Varainhoito -konserni, käyttivät sopimusten perusteella vakuutusyhtiöiden organisaatiota ja jakelukanavia omien tuotteidensa ja palvelujensa markkinointiin.

2.4 Luottoluokitus

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

Standard & Poor's antoi 10.12.2025 LähiTapiola Vahinkoyhtiölle luokituksen A vakain näkymin. Luokitukseen vaikuttivat ryhmän vahva vakavaraisuus sekä

hyvä tuloksellisuus edellisvuosina. Luokitus ja näkymät olivat vastaavat kuin edellisessä luokituksessa marraskuussa 2024. Standard & Poor's näkee LähiTapiolan 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 ja yhtiön hallituksissa. Tarkoituksena on varmistaa, että vakuutuksenottajien, 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 lähtökohtana 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 vakuutusyhtiöryhmän sekä rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukaisen vakuutus- ja rahoitusryhmittymän. 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 riittäväällä tasolla sekä pääomitusta tehtäessä, että sen jälkeen. Yhteisvastuusopimuksen velvoittaman 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 lisäpääomitusta.

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 2025 koskeva LähiTapiola-ryhmän kertomus julkaistaan 8.4.2026 mennessä

3.2 Vakavaraisuusasema

Vakavaraisuussuhteemme (yhtiön hyväksyttävän oman varallisuuden määrä suhteessa vakavaraisuuspääomavaatimukseen) oli 251,1 prosenttia (262,4 %). Vaikka yhtiömme vakavaraisuussuhde heikkeni hieman tilikauden aikana, pysyi se kuitenkin vahvalla tasolla. Vakavaraisuussuhteen muutokseen vaikutti erityisesti osakemarkkinan myönteisen kehityksen myötä kasvaneet markkinariskit

Yhtiömme likvideettitilanne oli hyvällä tasolla tilikauden aikana. Mahdollisiin likvideettitarpeisiin on varauduttu riittäväällä 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 vakuutustuotteiden hinnoitteluun ja riskienvalintaan, inflaatioon, korkotason vaihteluun, kuolleisuudessa tapahtuviin muutoksiin sekä jälleenvakuutusuojoiin.

Markkinariski aiheutuu varojen markkina-arvojen vaihtelusta, sisältäen muun muassa korkojen, osakekurssien tai valuuttakurssien 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.

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 yhteenvedon 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. Ennusteen (kesäkuu 2025) mukaan Suomen talous kasvaa vuonna 2025 noin 0,5 %. Talous elpyy vain hitaasti, ja kehitystä jarruttavat erityisesti kauppasodan kärjistyminen, yleinen kansainvälisen talouden epävarmuus sekä heikko työmarkkinatilanne. Inflaation ennakoidaan pysyvän maltillisena, ja hintojen nousu on hidasta. Samalla julkinen talous jatkaa alijäämäisenä, ja velkasuhde kasvaa muun muassa veronkevennysten ja puolustusmenojen lisäysten vuoksi. Kauppa- ja geopolitiittisten jännitteiden lisääntyminen varjostaa globaalia kehitystä, mikä on tuntunut myös Suomessa. Kotitalouksien tulot kuitenkin kasvavat ja hintojen nousuvauhti pysyy maltillisena. Lainakorkojen lasku tukee kulutuksen ja investointien elpymistä. Julkiset menot pysyvät tuloja suurempina, joten valtion velkaantuminen kasvaa edelleen.

Geopoliittiset jännitteet Ukrainassa, Lähi-idässä ja Grönlannissa kasvattavat edelleen epävarmuutta maailmantaloudessa. Kotimaassa finanssipolitiikan kiristyminen saattaa lyhyellä aikavälillä heikentää yksityistä kulutusta arvioitua voimakkaammin. Talouden taantumana aikana sekä yksityishenkilöt

että yritykset saattavat vähentää vakuutusten ostamista kustannusten säästämiseksi. Tämä voi johtaa vakuutusyhtiöiden maksutulon vähenemiseen.

Toimintaympäristön ja strategian riskejä korostavat vakuutusallalla samanaikainen geopolitiittisen ja taloudellisen toimintaympäristön epävarmuus sekä toimintaympäristön yhä nopeutuva muutosvauhti: muun muassa digitalisaation tuoma murros, toimialaliikumukset, uudenlaiset toimijat ja yhteenliittymät, väestörakenteen muutos, kansainvälistyminen sekä ilmastonmuutos. 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 edelleen vaikea, mikä kasvattaa sekä luottoriskejä että kiinteistöinvestointien arvostuksiin liittyviä riskejä. Vuoden 2026 alkuun siirryttäessä Suomen ja koko Pohjoismaiden kiinteistömarkkinoilla odotetaan kuitenkin selkeää elpymistä. Korkojen normalisoituminen, inflaation rauhoittuminen ja varovainen talouskasvu tukevat markkinoiden pirstymistä.

Pidemmällä aikajänteellä finanssisektorin toimijoita haastavat epävakaa taloudellisen toimintaympäristön lisäksi pitkäaikaiset muutostrendit, kuten ilmastonmuutoksen vaikutukset 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/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit.

4 Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Liiketoiminta on jatkunut tilikauden päättymisen jälkeen olennaisilta osin odotusten mukaisena. LähiTapiola Pohjanmaan ja LähiTapiola Länsi-Suomen hallitukset allekirjoittivat sulautumissuunnitelman 26.2.2026. Suunnitelman mukaan sulautuminen toteutuu 31.12.2026, jolloin LähiTapiola Pohjanmaa sulautuu osaksi LähiTapiola Länsi-Suomea. Yhdistyminen tulee yhtiökokousten käsiteltäväksi vuoden 2026 kesäkuussa.

5 Tulevaisuuden näkymät

5.1 Vahinkovakuutustoiminnan näkymät

Vuoden 2026 vahinkovakuutuksen näkymät ovat maltilliset. Kansantalouden kasvuennusteita on jatkuvasti madallettu ja vuodelle 2026 odotetaan vaimeaa kasvua.

Ennustettu matala inflaatio, vakaa korkotaso ja kotitalouksien ostovoiman kasvu tukevat maltillista vahinkovakuutusmarkkinan kasvua. Epävarman maailmantilanteen ja heikon työllisyystilanteen seurauksena kotitalouksien arjessa korostuu säästäminen ja merkittävä yksityisen kulutuksen pirstyminen on epätodennäköistä. Sekä kuluttajat että yritykset harkitsevat hankintapäätöksiään tarkkaan.

Kasvunäkymiä varjostavat merkittävät riskit. Geopoliittiset ja -taloudelliset riskit voivat aiheuttaa ennalta-arvaamattomia seurauksia markkinoilla. Finanssisektorilla osakemarkkinoiden kohonneet arvostukset lisäävät riskiä merkittävälle korjausliikkeelle. Myös tietoturvaan ja -suojaan liittyvät riskit voivat toteutuessaan merkittäväällä tavalla heikentää luottamusta vakuutusyhtiöihin. Tekoälyn käyttöön liittyvät riskit ovat uusi nouseva riskialue.

Kireässä taloustilanteessa sekä kotitaloudet että yritykset arvostavat vakuutuspalveluissa konkreettisia taloudellisia hyötyjä. Vahinkovakuutuksessa panostetaan sekä kilpailukykyisen hinnoittelun että taloudellisten asiakasetujen kehittämiseen.

Vahinkovakuutustoiminnassa investoinnit teknologiseen uudistumiseen ovat korkealla tasolla. Tavoitteena on perusjärjestelmäuudistusten lisäksi yleisesti automaation parantaminen ja tekoälyn kokeellinen hyödyntäminen. Tekoälyn hyödyt näkyvät enemmän yhtiöiden sisäisen tehokkuuden parantamisessa kuin aidosti asiakkaiden arkea parantavina uudistuksina.

Ajoneuvomarkkinassa pitkään heikolla tasolla olevaan uusien ajoneuvojen kauppaan odotetaan pientä pirstymistä. Julkisen terveydenhuollon kustannushaasteet ylläpitävät terveysvakuuttamisen kysyntää, vaikka markkinan suurin kasvu on jo takana.

5.2 Sijoitusmarkkinoiden näkymät

Lähtökohdat sijoitusvuoteen 2026 ovat kohtalaiset. Talouden suhdannenäkymä ja yritysten suotuisat tulosodotukset tukevat perusskenaariossa osakemarkkinoita. Osakemarkkinoiden kurssikehitykselle yksi keskeinen kysymys on kuitenkin tekoälyteeman tulevat kehityssuunnat. Osakemarkkinoiden keskeinen riski liittyy kohonneisiin arvostuksiin, joiden myötä mahdolliset talous- ja tulospettymykset voivat johtaa heikoissa skenaarioissa riskien uudelleenhinnoitteluun. Myös poliittinen ja geopoliittinen epävarmuus ovat edelleen koholla, mikä voi näkyä myös osakemarkkinoiden kehityksessä.

Joukkovelkakirjalainasijoitusten osalta korkonäkymä on euroalueella melko selkeä. Euroopan keskuspankki on toistaiseksi lopettanut koronlaskunsa ja siirtynyt tarkkailuasemiin. Merkittävää lyhyiden korkojen laskua ei enää ole näköpiirissä, vaikka pienet liikkeet ovatkin mahdollisia. Myös euroalueen pitkien korkojen merkittävä lasku edellyttäisi taantumaa taloudessa. Yhdysvalloissa keskuspankin korkopoliikkaan liittyy enemmän kysymysmerkkejä.

Yrityslainojen osalta tuottotasot ovat vuoteen 2026 lähdeettäessä edelleen kohtuulliset, mutta yrityslainojen riskilisät ovat kaventuneet historiallisesti tarkasteltuna kapeille tasoille. Perusskenaariossa suhdanteiden vahvistuminen tukee yritysten tuloskehitystä ja maksukykyä, mutta riskilisien kaventumisvara on enää rajallinen.

Markkinoita tukevat erityisesti matalampi korkotaso ja paraneva taloussuhdanne. Suomen kiinteistömarkkina kuitenkin elpyy viiveellä verrattuna Euroopan ja muiden Pohjoismaiden markkinoihin. Kiinteistömarkkinoiden polarisaatio jatkuu, ja sekä sijoittajat, rahoittajat että käyttäjät ovat edelleen valikoivia kohteiden suhteen. Kokonaisuutena vuodesta 2026 tulee sijoitusmarkkinoilla mielenkiintoinen. Talouden näkymät erityisesti Yhdysvalloissa ovat edelleen positiiviset, ja myös Euroalueen talouksien odotetaan toipuvan Saksan johdolla tapahtuvan fiskaalielvytyksen seurauksena. Toisaalta markkinat ovat tuottaneet kolmen edellisen vuoden aikana poikkeuksellisen hyvin, ja sen seurauksena arvostustasot ovat paikoin nousseet jo varsin korkeiksi erityisesti Yhdysvalloissa. Lisäksi tekoälyn liittyvien investointien kannattavuuteen liittyy merkittäviä riskejä. Korkotaso on kuitenkin edelleen selvästi positiivinen, minkä johdosta koko sijoitusomaisuuden tuotto-odotus on hyvällä tasolla. Sitä kautta lähtökohdat positiiviselle sijoitusvuodelle ovat olemassa.

Näiden lähtökohtien valossa LähiTapiola-ryhmän yhtiöiden sijoitustoiminnan näkyymiin 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 vastuu

6.1 LähiTapiola-ryhmän rakenne

LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöt ovat keskinäisiä yhtiöitä, jolloin niiden omistajia ovat vakuutuksenottajat ja takuupääoman omistajat. LähiTapiola Vahinkoyhtiöllä on vakuutusyrittäjäryhmän yllimpänä 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 sisäisiin sopimuksiin. LähiTapiola Vahinkoyhtiön tilinpäätös julkaistaan osoitteessa www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit.

6.2 Hallinto ja johtamisjärjestelmä

Noudatamme hallinnossa hyvää hallinnointitapaa, joka perustuu vakuutus- ja rahoitusalaan koskevaan lainsäädäntöön, Finanssivalvonnan antamiin määräyksiin ja ohjeisiin sekä keskinäisiin vakuutusyhtiöihin soveltuvien osin myös listayhtiöiden hallinnointikoodiin. LähiTapiola Vahinkoyhtiö antaa toimintakertomuksesta erillisenä dokumenttina selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksen mukaisella tavalla (1.1.2020). Selvitys LähiTapiola Vahinkoyhtiön ja LähiTapiola Henkiyhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on nähtävillä osoitteesta www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit.

6.2.1 Yhtiökokous

Yhtiökokouksemme pidettiin 17.6.2025. Kokouksessa vahvistettiin tilinpäätös vuodelta 2024, päätettiin yhtiön tuloksen käyttämisestä, 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 vakuutusyhtiöiden keskinäinen yhtiömuoto, jossa vakuutuksenottajat ovat vakuutusyhtiöiden osakkaita. Koska osakkaiden määrä on näin ollen hyvin laaja, on yhtiöiden hallintoneuvostoilla juridisten tehtäviensä ohella merkittävä rooli vakuutusyhtiöiden omistajaohjauksessa sekä yhtiöiden ja niiden osakkaiden välisenä vuorovaikutuskanavana.

Hallintoneuvostomme jäsenet ovat Annika Laine-Kronberg (puheenjohtaja), Nina Nyman (varapuheenjohtaja), Luzilla Backa, Tuija Biskop, Kimmo Bodbacka (17.6.2025 saakka), Eric Damen (17.6.2025 lähtien), Mark Engelholm, Göran Engman (17.6.2025 saakka), Ulf Eriksson, Linn Heinola, Atte Hietalahti (17.6.2025 saakka), Arto Ikola, Jari Isohanni (17.6.2025 lähtien), Börje Ivars (17.6.2025 saakka), Vuokko Kalliokoski, Anne Lindgren-Slotte, Felix Ljungkvist, Jere Lähdemäki, Maria Nygård (17.6.2025 saakka), Andreas Rönnqvist, Tommas Saikkonen, August Strandberg, Simo Suoranta (17.6.2025 lähtien), Tommi Virkama (17.6.2025 lähtien), Tim Wallin, Camilla Wikman, Jan-Erik Åkersten (17.6.2025 saakka), Ulla Åstrand ja Frida Öhman.

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 valintaesitysten valmistelun monipuolisuus ja löpinäkyvyys valittaessa jäseniä yhtiön hallintoneuvostoon ja hallitukseen. Nimitystoimikunta valmistelee esitykset koskien hallintoneuvoston ja hallituksen henkilövalintoja.

Hallintoneuvoston nimitystoimikunnan jäsenet ovat Annika Laine-Kronberg (puheenjohtaja), Nina Nyman, Arto Ikola, August Strandberg, Tim Wallin ja Camilla Wikman.

6.2.3 Hallitus

Hallitus huolehtii LähiTapiola Pohjanmaan hallinnosta sekä toiminnan, kirjanpidon ja varainhoidon asianmukaisesta järjestämisestä ja valvonnasta.

Tilikaudella 1.1.2025 - 31.12.2025 hallituksen puheenjohtajana toimi Marketta Koivusalo, varapuheenjohtajana Jarno Puutio ja jäsenenä Ari Kaaro, Teija Kerminen (17.6.2025 lähtien), Marina Kinnunen, Ann-Mari Pihlajamäki (17.6.2025 saakka), Laura Rahikka (20.5.2024 lähtien) ja Dag Sandås.

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 Joel Sunabacka (puheenjohtaja), Heidi Äijö (31.3.2025 saakka), Hannah Malkamäki, Åsa Kronlund ja Eveliina Aakula (1.4.2025 lähtien).

6.2.5 Toimitusjohtaja

Yhtiön toimitusjohtajana toimii Joel Sunabacka.

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

Yhtiökokouksemme valitsi tilintarkastajana jatkamaan KPMG Oy Ab, jonka nimeämänä yhtiön päävastuullisena tilintarkastajana toimii Petter Westerback, KHT.

6.2.7 Valvova viranomainen

LähiTapiola Pohjanmaa 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

LähiTapiola Pohjanmaan lähipiiristä kerrotaan tilinpäätöksen liitetiedoissa.

6.3 Henkilöstö ja palkitseminen

Henkilöstömme lukumäärä oli tilikaudella keskimäärin 83 (86) 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 tunnuslukuihin perustuvia. Tavoitteet johdetaan yhtiöryhmän strategiasta. Johdon pitkän aikavälin kannustinpalkkiointi perustuu yhtiöryhmän asiakaskokemuksen strategisiin 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 2025 aikana maksetut palkat ja palkkiot esitetään tilinpäätöksen liitetiedoissa. LähiTapiola-ryhmän palkitsemisperiaatteista kerrotaan tarkemmin LähiTapiola-ryhmän palkitsemisraportissa osoitteessa www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit.

6.4 Vastuullisuus

Vaikuttava vastuullisuus kaikkialla Suomessa on yksi LähiTapiolan strategiakauden 2022–2026 viidestä tavoitteesta. LähiTapiolan vastuullisuustyötä ohjaavat ryhmästrategia ja omistaja-asiakkaistamme koostuvan hallinnon määrittelemä omistajatahto.

LähiTapiolan vastuullisuusohjelma 2022–2026 määrittelee ryhmän yhteiset vastuullisuustavoitteet ja tärkeimmät toimenpiteet. Ydinliiketoimintomme, vakuuttaminen ja sijoittaminen, ovat myös vastuullisuustyömme tärkeimmät välineet. Tehtävämme on tarjota riittävää ja kohtuuhintaista vakuutusturvaa myös muuttuvien riskien maailmassa.

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 ilmastopöytäkirjan tavoitteita. LähiTapiola Varainhoito -konserni on sitoutunut YK:n tukemiin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (Principles for Responsible Investment).

LähiTapiola Vahinkoyhtiön hallitus seuraa ryhmän vastuullisuusohjelman tavoitteiden edistymistä kahdesti vuodessa. Hallitus päättää vastuullisuuden strategisista linjauksista ja sääntelyyn liittyvistä keskeisistä kysymyksistä. Muut merkittävät ryhmätason linjaukset ja päätökset tekee yhtiöryhmän johtoryhmä. Ryhmän vastuullisuuden ohjausryhmä ohjaa vastuullisuusohjelman tavoitteiden toimeenpanoa ja varmistaa sääntelyn vaatimusten ennakkoinnin. Vastuullisuuden johtamista tukee hallinnon edustajien vastuullisuustyöryhmä.

Vuonna 2025 jatkoimme LähiTapiola-ryhmässä skenaarioihin perustuvaa ilmatoriskien arviointia ja työstimme ryhmätasoisia ilmastotavoitteitamme. Julkaisimme LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja uudistimme yhteistyöperiaattemme. Vuoden aikana pilotoimme vastuullisen asiakasvalinnan periaatteita, käynnistimme riskienvalintaohjeen päivittämisen ja laadimme vastuullisuuskyselyn yhteistyötahojemme vastuullisuuden arviointiin. Lisäksi tuimme ilmastotutkimusta ja mahdollistimme pk-yritysten ilmasto-osaamisen parantamisen Keskuskauppakamarin toteuttamassa ilmasto-ohjelmassa.

LähiTapiola-ryhmän vastuullisuusohjelman tavoitteet ohjaavat myös LähiTapiola Pohjanmaan vastuullisuustyötä. Vuonna 2025 LähiTapiola Pohjanmaa tuki alueen toimijoita yli miljoonalla eurolla lahjoitusten ja sponsoroinnin kautta.

LähiTapiola-ryhmä on merkittävä valtakunnallinen ja alueellinen lahjoittaja. Vuonna 2025 LähiTapiola-ryhmän yhtiöt tukivat erilaisia yleishyödyllisiä yhteisöjä 7,1 miljoonalla eurolla. LähiTapiola Vahinkoyhtiön hallitus päätti vuoden aikana yhteensä 5,4 miljoonan euron lahjoituksista kuudelle suomalaiselle yliopistolle vuosille 2025–2028. Lahjoitukset kohdentuvat uutta kasvua ja innovaatioita suomalaiseen yhteiskuntaan tuottaviin tutkimushankkeisiin ja opetukseen.

LähiTapiola Pohjanmaan keskeisiä yhteiskuntavastuuteemoja olivat etenkin henkisen hyvinvoinnin edistäminen, liikenneturvallisuuden parantaminen ja alueen elinvoimaisuuden vahvistaminen. Yksi vuoden merkittävimmistä teoista oli Nuori mieli urheilussa -lahjoituskampanja, johon otti osaa yli 600 paikallista junioriurheilujoukkuetta ja -ryhmää. Lahjoitusten yhteenlaskettu summa joukkueille nousi noin 300 000 euroon ja kampanjan ansiosta noin 12 800 alueemme lasta ja nuorta harrastavat joukkueissa, joiden valmentajat ja joukkueenjohdon edustajat ovat syventäneet osaamistaan lasten ja nuorten henkisestä hyvinvoinnista. Lisäksi yhtiö jatkoi muun muassa panostuksiaan liikenneturvallisuuden edistämiseen lahjoittamalla varoja uusien älyriistavaroitussjärjestelmien hankintaa varten Kasitielle. Vuoden aikana olimme tukemassa myös uutta Roope-huoltoalusta Pidä Saaristo Siistinä ry:lle.

Lahjoitusten lisäksi yhtiö jatkoi paikallisen urheilun, kulttuurin ja muun merkityksellisen toiminnan tukemista sponsoroinnin keinoin.

Kerromme lisää LähiTapiola-ryhmän vastuullisuustavoitteista LähiTapiola Vahinkoyhtiön toimintakertomuksen kestävyysraportissa ja erillisessä vapaaehtoisessa vastuullisuusraportissa. LähiTapiola Vahinkoyhtiön toimintakertomus ja LähiTapiola-ryhmän vastuullisuusraportti julkaistaan LähiTapiolan verkkosivuilla www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit.

7 Ehdotus voiton käyttämisestä

Hallituksen esitys

Hallitus ehdottaa LähiTapiola Pohjanmaan yhtiökokoukselle, että vuoden 2025 tilikauden voitto, 9 111 940,50 euroa, siirretään varmuusrahastoon, josta maksetaan takuupääoman korkona 70 509,00 euroa, ja sieltä käyttörahastoon 3 000 000,00 euroa.

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

Oma pääoma ehdotuksen jälkeen:	
Oma pääoma, eur.	87 979 113,02
Pohjarahasto	12 728 910,10
Takuupääoma	1 890 330,69
Varmuusrahasto	69 710 689,07
Käyttörahasto	3 649 183,16

Tilinpäätös 1.1.-31.12.2025

8 Tilinpäätös LähiTapiola Pohjanmaa

8.1 Tuloslaskelma, LähiTapiola Pohjanmaa

Vakuutustekninen Laskelma	Liite	1.1.2025 - 31.12.2025	1.1.2024 - 31.12.2024
Vakuutusmaksutuotot			
Vakuutusmaksutulo	1	72 327 989,62	66 455 067,76
Jälleenvakuuttajien osuus		-2 530 933,50	-2 554 685,75
Vakuutusmaksutulo omalla vastuulla		69 797 056,12	63 900 382,01
Vakuutusmaksuvastuun muutos		-2 540 901,00	-2 466 398,00
Vakuutusmaksuvastuun muutos yhteensä		-2 540 901,00	-2 466 398,00
Vakuutusmaksutuotot yhteensä		67 256 155,12	61 433 984,01
Korvauskulut			
Maksetut korvaukset		-46 128 491,35	-42 006 754,53
Jälleenvakuuttajien osuus		1 005 969,25	475 056,84
Maksetut korvaukset omalla vastuulla		-45 122 522,10	-41 531 697,69
Korvausvastuun muutos		-5 909 912,00	-1 296 549,00
Jälleenvakuuttajien osuus		4 646 939,59	-50 924,04
Korvausvastuun muutos yhteensä		-1 262 972,41	-1 347 473,04
Korvauskulut yhteensä		-46 385 494,51	-42 879 170,73
Liikekulut	3	-15 149 499,25	-14 724 043,25
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta		5 721 161,36	3 830 770,03
Vakuutustekninen kate	2	5 721 161,36	3 830 770,03
Muu kuin Vakuutustekninen Laskelma	Liite	1.1.2025 - 31.12.2025	1.1.2024 - 31.12.2024
Vakuutustekninen kate		5 721 161,36	3 830 770,03
Sijoitustoiminnan nettotuotot			
Sijoitustoiminnan tuotot	4	7 551 874,29	12 659 496,26
Sijoitustoiminnan kulut	4	-2 842 007,15	-2 138 075,15
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä		4 709 867,14	10 521 421,11
Muut tuotot			
Muut	4	2 508 625,09	1 899 140,29
Muut kulut			
Muut	4	-1 731 288,43	-1 553 406,30
Tulos varsinaisesta toiminnasta		11 208 365,16	14 697 925,13
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		11 208 365,16	14 697 925,13
Tuloverot			
Tilikauden vero		-2 192 714,59	-2 943 025,96
Aikaisempien tilikausien verot		96 289,93	-48 754,70
Tuloverot yhteensä		-2 096 424,66	-2 991 780,66
Tilikauden tulos		9 111 940,50	11 706 144,47

8.2 Tase, LähiTapiola Pohjanmaa

VASTAAVAA	Liite	31.12.2025	31.12.2024
Aineettomat hyödykkeet	8		
Muut pitkävaikutteiset menot		5 337 409,49	4 228 033,54
Ennakkomaksut		844 518,93	1 883 963,39
Aineettomat hyödykkeet yhteensä		6 181 928,42	6 111 996,93
Sijoitukset			
Kiinteistösjoitukset	6		
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet		3 309 844,70	3 481 572,04
Kiinteistösjoitukset yhteensä		3 309 844,70	3 481 572,04
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyhteisöissä	7		
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä		61 279 163,07	60 068 992,58
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyhteisöissä yhteensä		61 279 163,07	60 068 992,58
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	7	126 986 393,77	122 282 457,83
Rahoitusmarkkinavälineet		833 333,33	866 666,67
Muut sijoitukset yhteensä		127 819 727,10	123 149 124,50
Sijoitukset yhteensä		192 408 734,87	186 699 689,12
Saamiset	12		
Ensivakuutustoiminnasta			
Vakuutuksenottajilta		14 642 487,27	12 397 202,05
Ensivakuutustoiminnasta yhteensä		14 642 487,27	12 397 202,05
Jälleenvakuutustoiminnasta		714 815,53	419 997,55
Muut saamiset		1 481 041,84	802 946,60
Saamiset yhteensä		16 838 344,64	13 620 146,20
Muu omaisuus			
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	8	201 572,01	190 962,72
Muut aineelliset hyödykkeet		0,00	143 147,00
Aineelliset hyödykkeet yhteensä		201 572,01	334 109,72
Rahat ja pankkisaamiset		5 397 415,24	2 396 449,79
Muu omaisuus yhteensä		5 598 987,25	2 730 559,51
Siirtosaamiset			
Korot ja vuokrat		13 850,43	15 479,90
Muut siirtosaamiset		877 754,64	257 239,81
Siirtosaamiset yhteensä		891 605,07	272 719,71
VASTAAVAA YHTEENSÄ		221 919 600,25	209 435 111,47

VASTATTAVAA	Liite	31.12.2025	31.12.2024
Oma pääoma	9		
Pohjarahasto		12 728 910,10	12 728 910,10
Takuupääoma		1 890 330,69	1 890 330,69
Muut rahastot			
Muut rahastot		64 318 440,73	53 852 976,26
Muut rahastot yhteensä		64 318 440,73	53 852 976,26
Tilikauden voitto/tappio		9 111 940,50	11 706 144,47
Oma pääoma yhteensä		88 049 622,02	80 178 361,52
Vakuutustekninen vastuuelka			
Vakuutusmaksuvastuu		29 325 529,00	26 784 628,00
Vakuutusmaksuvastuu yhteensä		29 325 529,00	26 784 628,00
Korvausvastuu		56 338 829,00	50 428 917,00
Jälleenvakuuttajien osuus		-8 009 730,87	-3 362 791,28
Korvausvastuu yhteensä		48 329 098,13	47 066 125,72
Tasointumäärä		48 440 221,00	48 440 221,00
Vakuutustekninen vastuuelka yhteensä		126 094 848,13	122 290 974,72
Velat	12		
Ensivakuutustoiminnasta		1 268 094,91	1 251 356,47
Jälleenvakuutustoiminnasta		80 733,51	-21 580,23
Muut velat		4 477 087,23	3 846 915,57
Velat yhteensä		5 825 915,65	5 076 691,81
Siirtovelat	12	1 949 214,45	1 889 083,42
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		221 919 600,25	209 435 111,47

8.3 Epäsuora rahoituslaskelma, LähiTapiola Pohjanmaa

Liiketoiminnan rahavirta	2025	2024
Voitto varsinaisesta toiminnasta	11 208 365,16	14 697 925,13
Oikaisut		
Vakuutusteknisen vastuuvelan muutos	3 803 873,41	3 813 871,04
Sijoitusten arvonalentumiset ja arvonkorotukset	1 306 641,11	-54 691,67
Pakollisten varausten muutos	0,00	-9 411,09
Suunnitelman mukaiset poistot	1 140 587,74	1 002 925,96
Muut oikaisut	-2 935 597,26	-6 738 686,96
<i>Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta</i>	14 523 870,16	12 711 932,41
Käyttöpääoman muutos:		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys (-)/vähennys (+)	-3 187 798,45	-1 607 150,19
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+)/vähennys (-)	1 285 980,87	109 486,88
<i>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</i>	12 622 052,58	11 214 269,10
Maksetut välittömät verot	-3 222 336,01	-3 601 435,46
Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	9 399 716,57	7 612 833,64
Investointien rahavirta		
Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	-7 015 686,86	-6 855 063,99
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)	2 935 597,26	6 738 686,96
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto)	-1 077 981,52	-1 325 112,81
Investointien rahavirta yhteensä	-5 158 071,12	-1 441 489,84
Rahoituksen rahavirta		
Takuupääoman takaisinmaksu	0,00	-7 551 104,75
Maksetut osingot/takuupääoman korot ja muu voitonjako	-1 240 680,00	-1 269 424,92
Rahoituksen rahavirta yhteensä	-1 240 680,00	-8 820 529,67
Rahavarojen muutos	3 000 965,45	-2 649 185,87
Rahavarat tilikauden alussa	2 396 449,79	5 045 635,66
Rahavarat tilikauden lopussa	5 397 415,24	2 396 449,79

8.4 Tunnusluvut, LähiTapiola Pohjanmaa

	milj. eur				
Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut	2025	2024	2023	2022	2021
Liiketulos	11,2	14,7	15,7	10,2	10,6
Kokonaistulos	18,7	20,2	19,0	-3,7	19,4
Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (käyvin arvoin), %	5,5	7,8	5,1	-6,5	6,9
Kokonaispääoman tuotto, %	7,8	9,0	8,9	-1,7	9,6
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	83	86	98	92	93
Vahinkovakuutuksen taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut					
Vakuutusmaksutulo	72,3	66,5	59,9	56,1	53,4
Vahinkosuhde ilman perustekorkokulua, %	68,4	69,3	57,9	56,6	64,0
Vahinkosuhde, %	69,0	69,8	58,3	56,9	64,7
Liikekulusuhde, %	22,5	24,0	26,8	25,3	23,4
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua, %	90,9	93,2	84,7	81,9	87,4
Yhdistetty kulusuhde, %	91,5	93,8	85,1	82,2	88,1
Tasoituspääomä	48,4	48,4	48,4	44,5	43,2

8.5 Liitetiedot, LähiTapiola Pohjanmaa

8.5.1 Tuloslaskelman liitteet, LähiTapiola Pohjanmaa

1. Vakuutusmaksutulo	2025	2024
Ensivakuutus		
Kotimaasta	72 294 174,49	66 423 439,32
Muista valtioista	33 815,13	31 628,44
Ensivakuutus yhteensä	72 327 989,62	66 455 067,76
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	72 327 989,62	66 455 067,76

1.1 Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät	2025	2024
Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista	76 774,99	96 683,53
Jakojärjestelmämaksut	2 057 778,07	1 998 940,76
Vakuutusmaksuvero	16 475 198,62	13 983 611,26
Palosuojelumaksu	225 946,23	219 188,74
Liikenneturvallisuusmaksu	197 760,18	178 812,93
Yhteensä	19 033 458,09	16 477 237,22

2. Vakuutusluokkaryhmittäinen tulos

		Vakuutus- maksutulo ennen jälleen- vakuuttajien osuutta	Vakuutus- maksutuotot ennen jälleen- vakuuttajien osuutta	Korvauskulut ennen jälleen- vakuuttajien osuutta	Liikekulut ennen jälleen- vakuuttajien palkkioita ja voitto- osuuksia	Jälleen- vakuuttajien osuus	Vakuutus- tekninen kate ennen sijoitus- toiminnan nettotuottoa
Muu tapaturma ja sairaus	2025	11 549 465,83	11 087 983,83	-6 516 143,91	-2 348 347,88	-15 722,28	2 207 769,76
	2024	10 385 950,80	9 794 650,80	-5 795 101,62	-2 274 598,33	-21 841,95	1 703 108,90
	2023	8 921 755,96	8 591 948,96	-4 746 700,44	-2 285 479,60	-18 903,54	1 540 865,38
Moottoriajoneuvon vastuu	2025	15 182 715,22	14 591 197,22	-5 295 607,52	-3 271 190,84	-433 230,45	5 591 168,41
	2024	13 787 752,83	13 358 082,83	-6 171 995,07	-3 168 459,71	-863 610,16	3 154 017,89
	2023	12 766 499,38	12 329 508,38	-2 952 409,03	-3 183 617,13	-1 310 286,59	4 883 195,63
Maa-ajoneuvot	2025	17 909 101,67	16 961 556,67	-16 450 035,70	-3 518 631,04	-41 833,17	-3 048 943,24
	2024	15 930 225,06	15 069 914,06	-14 373 670,93	-3 408 128,97	-36 817,24	-2 748 703,08
	2023	13 931 938,37	13 432 445,37	-11 052 757,25	-3 424 433,05	-45 044,34	-1 089 789,27
Alukset, ilma-alukset, raiteilla liikk. kalusto ja kuljetus	2025	1 456 089,76	1 415 220,76	-796 893,08	-328 363,96	-7 782,99	282 180,73
	2024	1 375 972,85	1 346 310,85	-722 365,40	-318 051,94	-7 911,92	297 981,59
	2023	1 284 743,71	1 236 096,71	-686 172,98	-319 573,45	-815,36	229 534,92
Palo- ja muu omaisuusvahinko	2025	21 955 831,26	21 529 023,26	-21 592 468,27	-5 133 995,61	4 084 261,87	-1 113 178,75
	2024	20 967 688,96	20 502 913,96	-14 537 070,06	-4 972 763,11	-771 129,13	221 951,66
	2023	19 418 237,86	19 009 173,86	-11 200 543,92	-4 996 552,21	-1 003 684,82	1 808 392,91
Vastuu	2025	1 885 330,22	1 860 792,22	-349 676,50	-421 737,68	-20 546,79	1 068 831,25
	2024	1 771 524,05	1 736 709,05	-1 044 397,94	-408 492,80	-20 121,74	263 696,57
	2023	1 566 161,84	1 525 264,84	-941 523,68	-410 446,96	-16 827,89	156 466,31
Oikeusturva	2025	1 616 024,82	1 588 520,82	-658 024,80	-361 044,85	0,00	569 451,17
	2024	1 529 680,90	1 484 817,90	-635 821,14	-349 706,32	0,00	499 290,44
	2023	1 380 295,80	1 337 121,80	-442 656,21	-351 379,27	0,00	543 086,32
Muut	2025	773 430,84	752 793,84	-379 553,57	-178 966,32	-30 391,92	163 882,03
	2024	706 272,31	695 270,31	-22 881,37	-173 345,84	-59 617,04	439 426,06
	2023	646 393,83	639 437,83	-243 150,30	-174 175,17	-55 461,91	166 650,45
Ensivakuutus yhteensä	2025	72 327 989,62	69 787 088,62	-52 038 403,35	-15 562 278,18	3 534 754,27	5 721 161,36
	2024	66 455 067,76	63 988 669,76	-43 303 303,53	-15 073 547,02	-1 781 049,18	3 830 770,03
	2023	59 916 026,75	58 100 997,75	-32 265 913,81	-15 145 656,84	-2 451 024,45	8 238 402,65
Yhteensä	2025	72 327 989,62	69 787 088,62	-52 038 403,35	-15 562 278,18	3 534 754,27	5 721 161,36
	2024	66 455 067,76	63 988 669,76	-43 303 303,53	-15 073 547,02	-1 781 049,18	3 830 770,03
	2023	59 916 026,75	58 100 997,75	-32 265 913,81	-15 145 656,84	-2 451 024,45	8 238 402,65
Tasoitumäärän muutos	2025						0,00
	2024						0,00
	2023						-3 971 158,00
Vakuutustekninen kate	2025						5 721 161,36
	2024						3 830 770,03
	2023						4 267 244,65

3. Liikekulut sekä henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

3.1 Kokonaisliikekulut toiminnoittain	2025	2024
Maksetut korvaukset	5 119 031,63	4 642 621,41
Liikekulut	15 149 499,25	14 724 043,25
Sijoitustoiminnan hoitokulut	359 509,45	456 250,88
Muut kulut	1 708 077,41	1 528 328,42
<i>Yhteensä</i>	<u>22 336 117,74</u>	<u>21 351 243,96</u>

3.2 Tuloslaskelman erä liikekulut	2025	2024
Vakuutusten hankintamenot		
Ensivakuutuksen palkkiot	2 234 410,42	1 794 151,74
Muut vakuutusten hankintamenot	5 736 343,43	5 519 203,35
	<u>7 970 753,85</u>	<u>7 313 355,09</u>
Vakuutusten hoitokulut	4 302 334,39	4 214 354,11
Hallintokulut	3 289 189,94	3 545 837,82
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet	-412 778,93	-349 503,77
<i>Yhteensä</i>	<u>15 149 499,25</u>	<u>14 724 043,25</u>

3.3 Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

3.3.1 Henkilöstökulut	2025	2024
Palkat ja palkkiot	5 676 456,08	5 509 744,65
Eläkekulut	1 041 541,79	1 047 647,26
Muut henkilösivukulut	169 234,83	117 552,54
<i>Yhteensä</i>	<u>6 887 232,70</u>	<u>6 674 944,45</u>

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

2025
2024

Toimitusjohtaja ja varatoimitusjohtaja/toimitusjohtajan sijainen

Palkat ja palkkiot	310 274,00	381 465,08
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	145 346,00	133 946,00
Eläkesitoumukset	Hallituksen jäsenten ja varajäsenten eläkeikä/eroamisikä määräytyy lain mukaan.	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia	

Hallintoneuvosto ja hallintoneuvoston varajäsenet

Palkat ja palkkiot	60 150,00	75 150,00
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

2025
2024

Henkilöstö	83	86
------------	----	----

3.4 Tilintarkastajan palkkiot eriteltyinä toimeksiantoryhmittäin

2025
2024

Tilintarkastus	12 924,52	9 920,00
Veroneuvonta	351,61	0,00
Muut palvelut	10 522,82	45 677,77
Yhteensä	23 798,95	55 597,77

4. Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely sekä muiden tuottojen ja kulujen erittely

4.1 Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely

Sijoitustoiminnan tuotot	2025	2024
Tuotot sijoituksista saman konsernin yrityksiin		
Osinkotuotot	2 752 698,19	3 322 709,56
Korkotuotot	274,48	358,48
<i>Yhteensä</i>	<u>2 752 972,67</u>	<u>3 323 068,04</u>
Tuotot kiinteistösijoituksista muihin yrityksiin		
Osinkotuotot	47 055,09	47 055,09
Muut tuotot	65 343,17	72 908,84
<i>Yhteensä</i>	<u>112 398,26</u>	<u>119 963,93</u>
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	283 147,88	303 690,04
Korkotuotot	217 523,92	216 242,64
Muut tuotot	457 103,12	510 666,13
<i>Yhteensä</i>	<u>957 774,92</u>	<u>1 030 598,81</u>
Yhteensä	3 823 145,85	4 473 630,78
Arvon alentumisten palautukset	499 811,83	1 016 762,44
Myyntivoitot	3 228 916,61	7 169 103,04
Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä	7 551 874,29	12 659 496,26

Sijoitustoiminnan kulut	2025	2024
Kulut kiinteistösijoituksista		
Muut yritykset	-407 578,28	-288 260,55
Yhteensä	-407 578,28	-288 260,55
Kulut muista sijoituksista	-298 384,11	-420 557,80
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut		
Saman konsernin yritykset	-13 262,58	-16 189,82
Muut yritykset	-23 009,89	-20 580,13
Yhteensä	-36 272,47	-36 769,95
Yhteensä	-742 234,86	-745 588,30
Arvonalentumiset ja poistot		
Arvonalentumiset	-1 806 452,94	-962 070,77
Yhteensä	-1 806 452,94	-962 070,77
Myyntitappiot	-293 319,35	-430 416,08
Sijoitustoiminnan kulut yhteensä	-2 842 007,15	-2 138 075,15
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvон-		
korotuksia ja niiden oikaisua	4 709 867,14	10 521 421,11
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	4 709 867,14	10 521 421,11

4.2 Muiden tuottojen ja kulujen erittely

Muut tuotot	2025	2024
Palvelumyynnin ja liitännäistoiminnan tuotot	2 462 726,19	1 874 340,25
Muut tuotot	45 898,90	24 800,04
Yhteensä	2 508 625,09	1 899 140,29
Muut kulut		
Palvelumyynnin ja liitännäistoiminnan kulut	-1 708 077,41	-1 528 328,42
Muut kulut	-23 211,02	-25 077,88
Yhteensä	-1 731 288,43	-1 553 406,30

8.5.2 Taseen liitteet, LähiTapiola Pohjanmaa

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

Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

2025

Sijoitukset	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösjoitukset			
Muut kiinteistöosakkeet	3 309 844,70	3 309 844,70	4 175 858,61
	3 309 844,70	3 309 844,70	4 175 858,61
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä			
Osakkeet ja osuudet	61 279 163,07	61 279 163,07	66 114 332,22
	61 279 163,07	61 279 163,07	66 114 332,22
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	126 986 393,77	126 986 393,77	154 091 050,31
Rahoitusmarkkinavälineet	833 333,33	833 333,33	833 392,45
	127 819 727,10	127 819 727,10	154 924 442,76
	192 408 734,87	192 408 734,87	225 214 633,59
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			32 805 898,72

2024

Sijoitukset	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösjoitukset			
Muut kiinteistöosakkeet	3 481 572,04	3 481 572,04	4 949 467,15
	3 481 572,04	3 481 572,04	4 949 467,15
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä			
Osakkeet ja osuudet	60 068 992,58	60 068 992,58	64 641 559,95
	60 068 992,58	60 068 992,58	64 641 559,95
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	122 282 457,83	122 282 457,83	141 592 608,74
Rahoitusmarkkinavälineet	866 666,67	866 666,67	868 038,88
	123 149 124,50	123 149 124,50	142 460 647,62
	186 699 689,12	186 699 689,12	212 051 674,72
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			25 351 985,60

6. Kiinteistösijoitukset

	2025
	Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet
Kiinteistösijoitusten muutokset:	
Hankintameno 1.1.	3 848 240,78
Vähennykset	-236 726,34
Siirrot erien välillä	-2 900,00
Hankintameno 31.12.	3 608 614,44
Arvon alentumiset 1.1.	-366 668,74
Tilikauden arvonalentumiset	-60 000,00
Arvon alentumisten palautukset	124 999,00
Arvon alentumiset 31.12.	-298 769,74
Kirjanpitoarvo 31.12.	<u>3 309 844,70</u>
Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet:	
Jäljellä oleva hankintameno	2 036 073,83
Kirjanpitoarvo	2 036 073,83
Käypä arvo	2 759 157,32

7. Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyryyksissä

Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä	2025	2024
Hankintameno 1.1.	60 915 239,85	63 372 396,36
Lisäykset	5 382 087,24	3 495 247,94
Vähennykset	-3 887 252,57	-5 952 404,45
Hankintameno 31.12.	62 410 074,52	60 915 239,85
Arvon alentumiset 1.1.	-846 247,27	-534 953,79
Tilikauden arvonalentumiset	-308 875,63	-378 111,40
Arvon alentumisten palautukset	24 211,45	66 817,92
Arvon alentumiset 31.12.	-1 130 911,45	-846 247,27
Kirjanpitoarvo 31.12.	<u>61 279 163,07</u>	<u>60 068 992,58</u>
Yhteensä	<u>61 279 163,07</u>	<u>60 068 992,58</u>

7.1 Sijoitukset LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluvissa yrityksissä

Osakkeet ja osuudet, käyttöomaisuus		Kotipaikka	Osuus osakkeista %	Oma pääoma	Tilikauden voitto/tappio
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	3)	Espoo	1,4	966 491 113,86	79 837 009,47
LähiTapiola Palvelut Oy	3)	Espoo	0,8	21 149 039,44	436 674,06
LähiTapiola Rahoitus Oy	3)	Espoo	2,3	126 507 172,68	12 870 134,90
LähiTapiola Varainhoito Oy -konserni	3)	Espoo	0,6	65 182 479,76	-1 164 354,08
Yhteensä				1 179 329 805,74	91 979 464,35

Osakkeet ja osuudet, sijoitusomaisuus		Kotipaikka	Osuus osakkeista %	Oma pääoma	Tilikauden voitto/tappio
LähiTapiola Aluekiinteistöt Ky -konserni	3)	Espoo	1,9	102 932 937,14	3 412 365,42
LähiTapiola Kauppakeskus I Ky	3)	Espoo	2,6	18 952 223,47	3 107 982,46
LähiTapiola Pääomasijoitus GP Oy	3)	Espoo	1,3	234,71	-60,00
LähiTapiola Pääomasijoitus I Ky	3)	Espoo	1,3	42 221 903,44	6 284 154,19
LähiTapiola Pääomasijoitus II Ky	3)	Espoo	1,5	146 588 383,53	28 394 131,69
LähiTapiola Pääomasijoitus III Ky	3)	Espoo	1,4	31 743 052,87	-1 356 353,76
LähiTapiola Pääomasijoitus IV Ky	3)	Espoo	1,2	248 302 836,21	5 416 064,77
LähiTapiola Pääomasijoitus V Ky	3)	Espoo	2,4	178 768 275,75	1 274 399,29
LähiTapiola Pääomasijoitus VI Ky	3)	Espoo	0,9	43 862 453,14	-3 054 342,36
LähiTapiola Rahoitusyhtiö I Ky	3)	Espoo	3,3	556 488 139,50	21 018 082,07
LähiTapiola Tampereen Tornit Ky	3)	Espoo	2,2	32 899 837,25	-3 073 291,62
LähiTapiola Tontit GP I Oy	3)	Espoo	3,0	148 531,24	5 250,12
LähiTapiola Tontit I Ky	3)	Espoo	3,0	44 120 902,30	3 020 902,22
LähiTapiola Tontit II Ky	3)	Espoo	4,9	64 952 686,33	3 352 686,33
LähiTapiola Velkasijoitus I Ky	3)	Espoo	1,5	87 730 828,27	3 656 064,89
LähiTapiola Velkasijoitus II Ky	3)	Espoo	1,4	203 077 329,76	5 591 285,67
LähiTapiola Velkasijoitus III Ky	3)	Espoo	1,3	159 830 501,38	-1 979 650,10
LähiTapiola Yhteiset Kiinteistöt Ky	3)	Espoo	3,6	164 088 342,21	2 287 114,25
LähiTapiola Yritysrahoitus I Ky	3)	Espoo	2,3	420 962 070,23	23 230 200,95
Yhteensä				2 547 671 468,73	100 586 986,48

1) Tytäryhtiö

2) LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluva tytäryhtiö, joka on raportoijalle omistusyhteisyriys.

3) LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluva tytäryhtiö, joka on raportoijalle 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, noteeraamattomat					
Oy Wedeco Ab	10,51	121,00	1 616 859,48	1 616 859,48	Suomi
Muut		100,00	100,00	100,00	
Yhteensä		221,00	1 616 959,48	1 616 959,48	
Sijoitusrahastot					
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF			3 095 644,99	3 614 560,80	Luxemburg
BNP Paribas Global Senior Corporate Loans			637 520,31	637 520,31	Ranska
CapMan Nordic Property Income Fund E			805 609,87	805 609,87	Suomi
LähiTapiola Eurooppa HY A			7 243 202,05	8 003 230,14	Suomi
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi A			7 654 867,57	11 403 308,33	Suomi
LähiTapiola Hanke Yrityskorko A			993 782,61	1 021 512,75	Suomi
LähiTapiola High Yield A			4 276 959,73	5 111 198,54	Suomi
LähiTapiola Kehittynyt Aasia A			2 328 156,29	3 820 210,09	Suomi
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat A			8 521 624,83	9 612 866,04	Suomi
LähiTapiola Kehittyvät Markkinat A			3 824 224,05	4 997 732,19	Suomi
LähiTapiola Pitkäkorko A			2 105 423,38	2 123 922,83	Suomi
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko A			5 615 204,37	7 020 170,09	Suomi
LähiTapiola Reaalikorko A			1 431 681,36	1 431 681,36	Suomi
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi A			9 339 763,03	16 730 488,98	Suomi
LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko IV A			12 091 473,21	12 091 473,21	Suomi
LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko IV A			1 324 057,98	1 413 709,72	Suomi
LähiTapiola Yrityskorko A			1 447 599,69	1 544 527,18	Suomi
PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund			1 326 026,87	1 489 005,87	Irlanti
S-Pankki Fenno Osake			1 054 470,09	1 968 884,50	Suomi
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake			1 798 637,84	2 716 843,84	Suomi
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A			3 271 850,13	3 904 818,96	Suomi
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A			7 810 226,01	9 653 819,38	Suomi
Seligson & Co Global Top 25 Brands A			3 162 564,02	3 750 486,25	Suomi
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals A			1 039 184,24	1 089 916,79	Suomi
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A			10 790 428,59	12 083 796,39	Suomi
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc)			1 969 396,00	2 593 336,32	Luxemburg
Xtrackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)			993 109,35	1 192 009,50	Yhdysvallat (USA)
Xtrackers MSCI World UCITS ETF 1C			1 605 308,89	1 931 234,00	Yhdysvallat (USA)
Ålandsbanken Tuulivoima C			1 538 139,53	1 538 139,53	Suomi
Muut			1 296 557,90	1 343 481,04	
Yhteensä			110 392 694,78	136 639 494,80	

7.2 Muut sijoitukset

Arvopaperi	Osuus osakkeista %	Määrä	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kotivaltio
Pääomasijoitusrahastot					
ICECAPITAL Residential Property Fund I Ky			515 748,04	590 673,03	Suomi
Kasvurahastojen Rahasto V Ky			585 678,00	585 678,00	Suomi
LähiTapiola Asuntosijoitus Suomi Ky			2 261 953,82	2 261 953,82	Suomi
LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky			1 384 362,00	1 384 362,00	Suomi
LähiTapiola Yhteiskuntakiinteistöt Suomi Ky			791 335,57	791 335,57	Suomi
Tuohex Kiinteistörahasto I Ky			6 785 964,52	6 955 894,00	Suomi
UB Forest Industry Green Growth Fund I Ky			950 783,69	950 783,69	Suomi
WasaGroup Fund III Ky			818 524,98	1 404 893,72	Suomi
Muut			882 388,91	909 022,20	
Yhteensä			14 976 739,53	15 834 596,03	
Muut sijoitukset, osakkeet ja osuudet yhteensä		221,00	126 986 393,79	154 091 050,31	

8. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset

2025

	Aineettomat oikeudet, muut pitkävaikutteiset menot ja kehittämismenot	Ennakkomaksut	Kalusto
Hankintameno 1.1.	8 960 271,05	1 883 963,39	996 530,33
Lisäykset	499 738,24	643 590,28	77 800,00
Siirrot erien välillä	1 683 034,74	-1 683 034,74	0,00
Hankintameno 31.12.	11 143 044,03	844 518,93	1 074 330,33
Kertyneet poistot 1.1.	-4 732 237,51	0,00	-805 567,61
Tilikauden poistot	-1 073 397,03	0,00	-67 190,71
Kertyneet poistot 31.12.	-5 805 634,54	0,00	-872 758,32
Kirjanpitoarvo 31.12.	5 337 409,49	844 518,93	201 572,01

9. Oman pääoman muutokset ja arvonkorotusrahaston erittely

9.1 Oman pääoman muutokset	01.01.2025	Lisäykset	Vähennykset	31.12.2025
Pohjarahasto	12 728 910,10	0,00	0,00	12 728 910,10
Takuupääoma	1 890 330,69	0,00	0,00	1 890 330,69
Varmuusrahasto	53 441 593,10	11 706 144,47	-1 478 480,00	63 669 257,57
Käyttörahassto	411 383,16	1 000 000,00	-762 200,00	649 183,16
Muut rahastot yhteensä	53 852 976,26	12 706 144,47	-2 240 680,00	64 318 440,73
Tilikauden voitto	11 706 144,47	9 111 940,50	-11 706 144,47	9 111 940,50
<i>Oman pääoman muutokset yhteensä</i>	<u>80 178 361,52</u>	<u>21 818 084,97</u>	<u>-13 946 824,47</u>	<u>88 049 622,02</u>

9.2 Laskelma voitonjakokelpoisista varoista

31.12.2025

Tilikauden voitto	9 111 940,50
+ Muu vapaa pääoma	
Varmuusrahasto	63 669 257,57
Käyttörahassto	649 183,16
<i>Voitonjakokelpoiset varat yhteensä</i>	<u>73 430 381,23</u>

10. Korvausvastuu

2025
2024

Korvausvastuun riittävyys

Muu tapaturma ja sairaus	282 435,23	170 312,98
Moottoriajoneuvon vastuu	3 638 278,24	3 494 882,74
Maa-ajoneuvot	45 605,54	-222 080,04
Alukset, ilma-alukset, raiteilla liikk. kalusto ja kuljetus	64 489,44	39 953,00
Palo- ja muu omaisuusvahinko	1 224 757,36	1 111 532,69
Vastuu	684 836,19	-60 626,68
Oikeusturva	-83 736,63	-151 649,87
Muut	-8 494,83	160 020,61
	<u>5 848 170,54</u>	<u>4 542 345,43</u>

11. Laskennalliset verovelat

2025
2024

Arvostuseroista laskettu verovelka, jonka toteutumista pidetään todennäköisenä seuraavan vuoden aikana

	<u>1 596 600,00</u>	<u>1 194 250,00</u>
	<u>1 596 600,00</u>	<u>1 194 250,00</u>

12. Saamiset ja velat

12.1 Saamisten erittely

2025
2024

Saamiset saman konsernin yrityksiltä

Muut saamiset	39 721,87	42 462,59
	<u>39 721,87</u>	<u>42 462,59</u>

12.2 Velkojen erittely

2025
2024

Velat saman konsernin yrityksille

Ostovelat	399 043,23	365 348,00
Muut velat	516 265,82	312 227,23
	<u>915 309,05</u>	<u>677 575,23</u>

12.3 Siirtovelkojen erittely

2025
2024

Velat henkilöstölle	1 482 501,54	1 440 176,30
Muut siirtovelat	466 712,91	448 907,12
	<u>1 949 214,45</u>	<u>1 889 083,42</u>

13. Vakuuksia ja vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot

2025
2024

Taseeseen sisältymättömät vastuusitoumukset ja vastuut

Leasingvastuut

Alkaneella tilikaudella maksettava määrä	13 548,15	15 445,84
Seuraavina vuosina maksettava määrä	27 323,45	40 267,45
	<u>40 871,60</u>	<u>55 713,29</u>

Vuokravastuut

Alkaneella tilikaudella maksettava määrä	15 120,00	54 065,64
Seuraavina vuosina maksettava määrä	32 160,00	11 641,41
	<u>47 280,00</u>	<u>65 707,05</u>

Arvonlisäverovastuut

Arvonlisäverotuksen ryhmärekisteröintiin liittyen

Konserniyritykset	1 505 295,33	2 060 063,21
Yhteistoimintayritykset	3 575 170,19	3 969 064,33
	<u>5 080 465,52</u>	<u>6 029 127,54</u>

Positiivinen alv-vastuu = alv-velka

Negatiivinen alv-vastuu = alv-saaminen

Kiinteistöinvestointien arvonlisäverolain 120§:n mukainen tarkistusvastuu

- 10 v. tarkistuskausi

Muut ryhmän yritykset	52 779 335,41	69 124 987,11
	<u>52 779 335,41</u>	<u>69 124 987,11</u>

Muut vastuusitoumukset

Sijoitussitoumukset	35 841 623,10	38 986 352,01
	<u>35 841 623,10</u>	<u>38 986 352,01</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.

14. 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 13.

8.5.3 Tulosanalyysi ja muut liitetiedot, LähiTapiola Pohjanmaa

Tulosanalyysi	€1 000				
	2025	2024	2023	2022	2021
Vakuutusmaksutuotot	67 256	61 434	55 112	52 191	49 733
Korvauskulut	-46 385	-42 879	-32 110	-29 697	-32 161
Liikekulut	-15 149	-14 724	-14 764	-13 216	-11 637
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	5 721	3 831	8 238	9 278	5 935
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonkorotukset ja niiden oikaisut	4 710	10 521	6 684	437	4 009
Muut tuotot ja kulut	777	346	749	454	621
Liikevoitto	11 208	14 698	15 672	10 169	10 564
Tasoitusmäärän muutos	0	0	-3 971	-1 285	-1 666
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	11 208	14 698	11 701	8 884	8 898
Tuloverot ja muut välittömät verot	-2 096	-2 992	-2 445	-1 774	-1 846
Kauden voitto	9 112	11 706	9 256	7 110	7 052
Liikevoitto	11 208	14 698	15 672	10 169	10 564
Arvostuserojen muutos	7 454	5 466	3 301	-13 911	8 816
Kokonaistulos	18 662	20 164	18 973	-3 742	19 380

8.5.4 Sijoitusjakauma käyvin arvoin

Sijoitusjakauma käyvin arvoin

	Perusjakauma				Riskijakauma ⁸⁾					
	31.12.2025		31.12.2024		31.12.2025		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
	milj. eur	%	milj. eur	%	milj. eur	% ¹⁰⁾	% ¹⁰⁾	% ¹⁰⁾	% ¹⁰⁾	% ¹⁰⁾
Korkosijoitukset yhteensä	58,7	25,4	58,6	27,3	5,9	25,4	27,3	28,8	33,7	39,7
Lainasaamiset ¹⁾	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Joukkovelkakirjalainat	52,8	22,9	55,5	25,9	52,8	22,9	25,9	26,1	31,8	37,5
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)}	5,8	2,5	3,1	1,4	5,8	2,5	1,4	2,7	1,9	2,2
Osakesijoitukset yhteensä	136,8	59,3	120,0	55,9	136,8	59,3	55,9	53,5	49,2	45,3
Noteeratut osakkeet ³⁾	81,5	35,3	68,1	31,7	81,5	35,3	31,7	27,4	22,7	24,6
Pääomasijoitukset ⁴⁾	49,1	21,3	47,8	22,3	49,1	21,3	22,3	24,2	24,3	19,0
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	6,2	2,7	4,1	1,9	6,2	2,7	1,9	2,0	2,1	1,7
Kiinteistösisijoitukset yhteensä	33,7	14,6	33,6	15,7	33,7	14,6	15,7	16,7	16,1	15,0
Suorat kiinteistösisijoitukset	4,2	1,8	4,9	2,3	4,2	1,8	2,3	1,6	1,4	1,4
Kiinteistösisijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	29,5	12,8	28,6	13,3	29,5	12,8	13,3	15,1	14,7	13,6
Muut sijoitukset	1,5	0,7	2,4	1,1	1,5	0,7	1,1	1,0	1,0	0,0
Hedge-rahastosijoitukset ⁶⁾	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hyödykesijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muut sijoitukset ⁷⁾	1,5	0,7	2,4	1,1	1,5	0,7	1,1	1,0	1,0	0,0
Sijoitukset yhteensä	230,7	100,0	214,5	100,0	230,7	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Johdannaisten vaikutus ⁹⁾										
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä	230,7	100,0	214,5	100,0	230,7	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Jvk-salkun modifioitu duraatio

6,8

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 kiinteistösisijoitusyhtiöt

6) Sisältää kaikentyyppiset 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 tieto.

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.

8.5.5 Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

	Netto- tuottojen markkina- arvo ⁸⁾	Sitoutunut pääoma ⁹⁾	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle				
			2025	2024	2023	2022	2021
	milj. eur	milj. eur	%	%	%	%	%
Korkosijoitukset yhteensä	1,6	59,4	2,7	5,2	8,0	-12,0	0,5
Lainasaamiset ¹⁾	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6
Joukkovelkakirjalainat	1,5	51,1	2,9	5,5	8,7	-13,1	-0,3
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)}	0,1	8,3	1,5	2,8	2,2	-1,2	-0,3
Osakesijoitukset yhteensä	11,7	125,3	9,3	10,1	7,1	-5,5	15,0
Noteeratut osakkeet ³⁾	9,4	72,4	13,0	14,4	9,7	-15,1	22,6
Pääomasijoitukset ⁴⁾	1,7	48,2	3,6	5,1	4,8	3,6	7,1
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	0,6	4,7	12,5	4,3	-0,4	20,9	3,8
Kiinteistösijoitukset yhteensä	0,0	33,4	0,1	5,1	-4,6	7,2	2,4
Suorat kiinteistösijoitukset	-0,8	5,0	-16,5	33,2	-0,5	2,5	-14,0
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	0,8	28,4	3,0	1,7	-5,0	7,7	4,4
Muut sijoitukset	-0,8	2,4	-34,6	17,7	0,0	0,0	0,0
Hedge-rahastosijoitukset ⁶⁾	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hyödykesijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muut sijoitukset ⁷⁾	-0,8	2,4	-34,6	17,7	0,0	0,0	0,0
Sijoitukset yhteensä	12,5	220,5	5,7	8,0	5,3	-6,4	7,0
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-0,4						
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	12,2	220,5	5,5	7,8	5,1	-6,5	6,9

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 kaikentyyppiset 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 Pohjanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiön (LähiTapiola Pohjanmaa) 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 vakuutusyhtiöitä 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 perusrakennusmenot sekä ICT-järjestelmien suunnittelu- ja ohjelmointimenot. Ne esitetään taseessa suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennetyn hankintamenon määräisinä.

9.1.2 Sijoitusten arvostus ja jaksotus

Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet

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

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

Sijoituksista aikaisemmin tehdyt arvonalennukset palautetaan käyvän arvon noustessa (tulostaikutteisesti) enintään alkuperäiseen hankintamenoosaakka.

Osakkeet ja osuudet

Osakkeet ja osuudet esitetään taseessa hankintamenon tai sitä alemman käyvän arvon määräisenä. Hankintameno lasketaan keskihintaa käyttäen. Aikaisemmin tehdyt arvonalennukset palautetaan osakkeiden ja osuuksien arvoon siltä osin kuin käypä arvo ylittää kirjanpitoarvon.

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

Rahoitusmarkkinavälineet

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

Samoin on kirjattu arvonalennuksen palautukset, mikäli rahoitusmarkkinavälineen käypä arvo on myöhemmin noussut yli alennetun hankintamenon, enintään alkuperäiseen hankintamenoosaakka.

Lainasaamiset, talletukset ja jälleenvakuutustalletesaamiset

Lainasaamiset, talletukset ja jälleenvakuutustalletesaamiset esitetään taseessa nimellisarvon tai tätä pysyvästi alemman todennäköisen arvon määräisenä. Korkotason vaihtelusta aiheutuvia ja muita tilapäisiä arvomuutoksia ei ole kirjattu. Muista syistä aiheutuneet arvonalennukset on kirjattu.

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

9.1.3 Sijoitusten käypien arvojen määrittäminen

Kiinteistösijoitukset

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

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

Arvonmäärityksen tekee Finanssivalvonnan edellyttämällä tavalla joko ulkopuolinen auktorisoitu kiinteistöarvioitsija tai LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy:n asiantuntijat ulkopuolisen auktorisoidun kiinteistöarvioitsijan ohjeistamana ja auditoimana.

Osakkeet, osuudet ja rahoitusmarkkinavälineet

Noteerattujen arvopapereiden sekä sellaisten arvopapereiden, joille on olemassa markkinat, käypänä arvona on käytetty vuoden viimeisintä kaupantekokurssia tai sen puuttuessa ostokurssia. Muiden sijoitusten osalta on käypänä arvona käytetty todennäköistä luovutushintaa, kirjanpitoarvoa tai substanssiin pohjautuvaa arvoa. Pääomasijoitusrahastojen käypänä arvona on käytetty hankintamenoa tai hallinnointiyhtiön ilmoittamaa arviota rahaston käyvästä arvosta.

Lainasaamiset, talletukset ja jälleenvakuutustalletesaamiset

Lainasaamisten, talletusten ja jälleenvakuutustalletesaamisten käypänä arvona on käytetty nimellisarvoa ottaen huomioon luottotappiovaaran edellyttämä nimellisarvon alentaminen todennäköiseen arvoon

9.1.4 Saamisten arvostus

Vakuutusmaksusaamiset

Vakuutusmaksusaamiset esitetään taseessa enintään todennäköisen arvon määräisenä. Vakuutusmaksusaamisten nimellisarvosta on vähennetty kokemusperäinen raukeaminen, jolloin saadaan niiden todennäköinen arvo.

Saaminen, josta ei todennäköisesti saada maksusuoritusta, kirjataan luottotappioksi.

Ulkomaanrahamääräiset erät

Ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat on muutettu Suomen rahaksi Euroopan Keskuspankin tilinpäätöspäivänä julkaisemaan kurssiin. Muiden sijoitusten osalta on käytetty hankinta-ajankohdan kurssia tai sitä alemmaa tilinpäätöspäivän 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 kirjattu sijoitustoiminnan valuuttakurssivoitoksi tai -tappioksi.

9.1.5 Poistot ja poistoero

Rakennusten ja niiden ainesosien, kaluston, aineettomien oikeuksien ja pitkävaikutteisten menojen hankintameno on aktivoitu ja se kirjataan vaikutusaikanaan suunnitelman mukaan poistoina kuluksi.

Arvioidut poistoajat ovat hyödykeryhmäkohtaisesti keskimäärin seuraavat:

Aineettomat hyödykkeet

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

Kiinteistöt

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

Kalusto

- Konttorikoneet ja -kalusto, menojäännöspoisto 25 % tai tasapoisto 3-5 v

Rakennusten olennaisten perusparannusten vaikutus pitoaikaan arvioidaan erikseen. Tuloutettujen arvonkorotusten 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 vastuuvélka merkitään taseeseen nimellisarvoon.

Välittömät verot

Tuloslaskelmassa välittömät verot on esitetty suoriteperusteisesti.

Laskennalliset verovelat ja -saamiset

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

Verotusperusteiset varaukset

Kirjanpito- ja verolainsäädännön perusteella on tehty tulosvaikutteisia varauksia.

Pakolliset varaukset

Muina varauksina tuotoista on vähennetty keskeneräisten vahinkojen viivästyskorkovaraukset.

9.1.7 Selostus eläketurvasta ja eläkemenojen jaksottamisesta

Henkilöstön lakisäätäinen 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 vastuuvélka

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.

Korkoutusta sovelletaan ainaismetsä- ja ainaispalovakuutuksen vakuutusmaksuvastuun laskennassa, jolloin on käytetty 4,5 prosentin laskuperustekorkoa.

Korvausvastuu

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

Finanssivalvonta vahvistaa tasoitusmäärälle laskentasäännöt yhtiökohtaisesti.

Eläkemuotoisten vastuiden korvausvastuun laskennassa, mukaan lukien tuntemattomat vahingot, sovelletaan 1,5 prosentin laskuperustekorkoa.

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

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

Vahinkovakuutuksen vastuuvelan laskennan muutokset

Vuonna 2025 liikenteen korvausvastuun laskentaa uudistettiin. Muutokset vaikuttivat yhtiön liikenteen bruttokorvausvastuuseen kertaluontoisesti -3,1 miljoonaa euroa sekä sisäisen jälleenvakuutuksen osuuteen -0,5 miljoonaa euroa. Lisäksi Liikennevakuutuskeskuksen laskuperustemuutokset pienensivät korvausvastuuta vähäisesti.

Vapaaehtoisten lajien korvaustoiminnan hoitokuluvarauksen laskentaperiaatteita päivitettiin vuonna 2025. Laskentamuutos vaikutti yhtiön korvausvastuuseen kertaluontoisesti -258,4 tuhatta euroa.

Tilikaudella 2024 tehtiin myös vastuuvelan laskennan muutoksia. Laskuperustekorkoa nostettiin vuonna 2024 1,2 prosentista 1,5 prosenttiin ja sen vaikutus näkyi yhtiössä kertaluonteisena korvausvastuun pienentymisenä -1,5 miljoonalla eurolla. Vapaaehtoisten lajien korvausvastuun kollektiivilaskennan kertoimet päivitettiin vuonna 2024, mikä kasvatti yhtiön korvausvastuuta kertaluonteisesti 0,3 miljoonaa euroa. Lisäksi Liikennevakuutuskeskuksen laskuperustemuutokset kasvattivat korvausvastuuta vähäisesti.

Lunastetun ja haltuunotetun vahinkotavaran kirjauskäytännön muutos

Lunastetun ja haltuunotetun vahinkotavaran rahavirrat vaikuttavat jo pienentävästi korvausvastuuseen, joten näiden erien erillinen kirjaaminen pääkirjanpitoon on lopetettu tilikaudesta 2025 alkaen.

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

Sijoitusjakauma käyvin arvoin

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

Sijoitukset sijoitusrahastoihin ja niihin rinnastettaviin muihin yhteissijoitusyrityksiin, jotka sijoittavat kiinteistöihin ja kiinteistöyhteisöihin luetaan kiinteistösijoituksiin.

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

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)

Liikevoitto tai -tappio
+ Korkokulut ja muut rahoituskulut
+ Perustekorkokulu
+ Arvonkorostusrahastoon/käyvän arvon rahastoon kirjattu arvonkorotus/peruutus
+ Sijoitusten arvostuserojen muutos

= _____ x100

Taseen loppusumma
- Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuelka
+ Sijoitusten arvostuserot

Tunnusluvun jakaja lasketaan tilikauden ja edellisen tilikauden taseen mukaisten 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

$$= \text{Vahinkosuhte} + \text{Liikekulusuhde}$$

Yhdistetty kulusuhde (ilman perustekorkokulua)

$$= \text{Vahinkosuhte (ilman perustekorkokulua)} + \text{Liikekulusuhde}$$

Riskisuhte (hallituksen toimintakertomus)

Riskisuhte prosentteina

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

Riskisuhte (ilman perustekorkokulua) prosentteina

Korvauskulut (ilman korvaustoiminnan kuluja, ilman perustekorkokulua)

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

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. Poliitiikassa 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 riskit
- 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

LähiTapiola-ryhmä hallitsee kestävyysriskejä osana kokonaisvaltaista riskienhallintaa. 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.

Kestävyysriskien kartoitus on kytketty osaksi säännöllisesti toteuttavia liiketoiminnan riskikartoituksia. Lisäksi ryhmätasolla toteutetaan erillinen kestävyys-raportointidirektiivin (CSRD) mukainen kaksoisolennaisuusarviointi, joka huomioi sekä LähiTapiola-ryhmän vaikutukset ympäristöön ja yhteiskuntaan että LähiTapiola-ryhmän toimintaan vaikuttavat taloudelliset vaikutukset liittyen kestävyysaiheisiin. Kestävyysriskeille on tyypillistä, että ne eivät muodosta omaa erillistä riskiluokkaa, vaan ne realisoituvat olemassa olevien riskiluokkien kautta.

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 vastuu 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 -valvonnassa. 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 tasehallintakomitea 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 koskevissa 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 vakuutustuotteiden hinnoitteluun ja riskienvalintaan, inflaatioon, korkotason vaihteluun, kuoilleisuudessa tapahtuviin muutoksiin ja jälleenvakuutussuojiiin.

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 määrittelee 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 riskikeskittymiä hallitaan säännöllisellä keskittymien tarkastelulla riskiasiantuntijoiden toimesta.

Pyrittäessä 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 vakuustoitointaan kohdistuvaa vakuutusrikollisuutta. Epäselvien vahinkojen selvittely on tärkeä osa tutkimusryhmän toimintaa. Vakavampien tapausten hoito siirretään viranomaisille.

Vastuuvelan riittävyysriskillä tarkoitetaan sitä, että vastuuvelkaan 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 eläkemuoitoisia 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 vastuuelan laskuperusteissa määritellään eri vakuutusluokkien vastuuelan määrätymisperiaatteet. 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 määrätymisperiaateiltaan turvaavat. Vastuuvelan riittävyttä seurataan vuosittain ja tarvittaessa perusteisiin tehdään tarkistuksia. Vakavaraisuuslaskennassa vastuuelan arvostaminen eroaa kirjanpidon arvostamisesta. Vakavaraisuuslaskennassa vastuuelan

arvostamisessa pyritään markkinaehtoisuuteen mm. diskonttaamalla vastuuelka riskittömällä korkokäyrällä.

Kirjanpidon vakuutusmaksuvastuu määrätään ns. siirtovastuuna pro rata -säännön mukaisesti. Eläkemuoitoinen korvausvastuu arvioidaan Tapaturmavakuutuskeskuksen 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 käsittelykuluja varten tehtävä hoitokuluvaraus määrätään suhteellisenä osuutena kollektiivisen korvausvastuun määrästä.

Jälleenvakuutussuojiiin liittyvät riskit koskevat jälleenvakuutuksenantajien luotettavuutta.

Jälleenvakuutussuojiiin liittyvää riskiä hallitaan hallituksen vahvistamien jälleenvakuutusohjelman ja jälleenvakuutussuojien merkintäpolitiikan avulla. Jälleenvakuutussuojia ja -ohjelmia suunniteltaessa otetaan huomioon vakuutuskannan rakenne, vakuutusluokkien erilaiset volyymit, riskien mahdollinen kumulaatio, arviot maksimivahingoista sekä vakavaraisuusasema. Näiden tekijöiden perusteella asetetaan vakuutusluokkakohtaiset omapidätysrajat, 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. Jälleenvakuutussuojat 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, johdannaissopimuksen tms. vastapuoli ei kykene selviytymään sopimuksen mukaisista velvoitteistaan.

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan riskiä, että yhtiöllä ei ole riittävästi käteistä tai ilman merkittäviä tappioita riittävän nopeasti käteiseksi muutettavia varoja suoriutuakseen taloudellisista velvoitteistaan. Rahoituslikviditeettiriskiä aiheutuu rahoitustarpeiden ja -lähteiden eriaikaisuudesta. Markkinalikviditeettiriskillä tarkoitetaan riskiä, että sijoitusomaisuutta ei kyetä muuttamaan käteiseksi riittävän nopeasti ilman merkittäviä tappioita.

Yhtiön hallitus päättää sijoitustoiminnan tavoitteista ja sijoitusriskien otosta ottaen huomioon yhtiön vakavaraisuuden, strategiset tavoitteet, vakuutusvastuiden sijoitustoiminnalle aiheuttamat vaatimukset ja taloudellisen toimintaympäristön. Sijoitussuunnitelmassa esitetty sijoitusten strateginen allokaatio vaihteluväleineen konkretisoi yhtiön sijoitusriskienoton tavoitetason, riskiensietokyvyn ja riskiprofiilin. Sijoitussuunnitelmassa kuvataan lisäksi muut sijoittamista ja sijoitusriskienottoa koskevat rajoitteet, riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan 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 valmistelee 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, vakuutuskannassa, sijoitusten pitkän aikavälin tuotto- ja riskiodotuksissa, yhtiön asiakashyvityspolitiikassa 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 riskienhallintapalvelut-yksikkö vastaa sijoitusriskien tunnistamisesta, mittaamisesta, 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 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 kovenanteilla, 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 markkinalikviditeettinäkökulmat.

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

10.6 Operatiivisten riskien hallinta ja prosessit

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan tappionvaaraa, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Juridiset/oikeudelliset riskit ja tapahtuma-/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 kartoitusmenettelyllä vuosittain osana vuosisuunnitteluprosessia sekä aina riskitilanteen olennaisesti muuttuessa. Kartoituksissa tunnistetut riskienhallintatoimenpiteet kytketään osaksi eri liiketoimintayksiköiden vuosisuunnitelmia. Lisäksi jokaisesta hankkeesta, projektista ja merkittävästä liiketoiminnan muutostilanteesta laaditaan aina erillinen riskikartoitus.

Prosesseihin sisältyvien valvonta- eli kontrollitoimenpiteiden avulla varmistutaan toiminnan oikeellisuudesta ja laadusta. Osana operatiivisten riskien hallintaa kirjataan toteutuneet riskit ja läheltä piti -tapahtumat sekä tarvittavat jatkotoimenpiteet ryhmän riskitapahtumarekisteriin. Toiminnan

häiriöiden ja virheiden sekä operatiivisten riskien aiheuttaminen tappioiden raportointi viranomaisille toteutetaan asetettujen vaatimusten mukaisesti.

Toiminnan jatkuvuuden hallinta varmistetaan jatkuvuus- ja valmiussuunnitelmien säännöllisellä päivittämisellä ja testauksella. Ryhmän yhtiöt ovat vastuussa toimintansa asianmukaisesta järjestämisestä, niihin kuuluvista velvoitteista ja toiminnan jatkuvuuden hallinnasta myös kaikkien ulkoistettujen toimintojensa osalta.

Operatiivisten riskien hallitsemiseksi on lisäksi erillisiä menettelytapoja ja ohjeistuksia mm.:

- prosessiriskien hallintaan
- järjestelmäriskien hallintaan
- juridisten riskien hallintaan
- turvallisuusriskien hallintaan
- tietoturvariskien hallintaan
- hankkeiden ja projektien riskienhallintaan

10.7 Toimintaympäristön ja strategian riskien hallinta

Toimintaympäristöön ja strategiseen tahtotilaan liittyviä riskejä ovat mm. yleisen toimintaympäristön, markkinoiden ja asiakaskäyttäytymisen muutoksien, 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 yhteydessä. Menettelynä on ohjeistettu itsearviointi. Tunnistettujen riskien vähentämiseksi ja pienentämiseksi sekä mahdollisuuksien hyödyntämiseksi vastuulliset tahot suunnittelevat ja toteuttavat riskienhallintatoimenpiteitä, jotka toteutetaan osana vuosisuunnitelmia. Oleellinen osa strategisten riskien hallintaa on strategisten kehityshankkeiden yhteydessä toteutettava riskienhallintatyöskentely. Riskitilannetta käsitellään säännöllisesti hankkeiden ohjausryhmissä. Strategian toteuttamisen riskejä hallitaan strategiamittaristojen määrittelyllä ja säännöllisellä seurannalla.

Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Vaasassa 26. päivänä helmikuuta 2026

Marketta Koivusalo
hallituksen puheenjohtaja

Ari Kaaro

Teija Kerminen

Marina Kinnunen

Jarno Puutio

Laura Rahikka

Dag Sandås

Joel Sunabacka
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Vaasassa 12. päivänä maaliskuuta 2026

KPMG Oy Ab

tilintarkastusyhteisö

Peter Westerback

KHT

Allekirjoitustosite

SignSpace-palvelussa tehty allekirjoitus

Päiväys: 2026-02-26 16:27:09 (EET)

Tarkistuskoodi: 4EKUWYVW4MRNWWZVD6ADX9RFJ1LTIY32HVJW
L2HBSUN2JQXGU7UEQYGW64VTZRK7CQC3XAUCHZ4NXD6PPR7F
T16MH32OBY2QPPM0A4FUAML04SJZDWXCG92VFWPDUIL



LähiTapiola Pohjanmaa Toimintakertomus ja tilinpäätös 2025.pdf (46 sivua)

b4166cf18bc7dfe2522823a9c7d931eca6e5d9488f9122653c859053cd3b4fac

on allekirjoitettu sähköisesti SignSpace-palvelussa.

Rekisteröity koko nimi: **Laura Marjatta Rahikka**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

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

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

Laura Marjatta Rahikka

Allekirjoitettu 2026-02-26 16:21:03 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Marina Susanna Kinnunen**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

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

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

Marina Susanna Kinnunen

Allekirjoitettu 2026-02-26 16:24:06 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Dag Gustav Sandås**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

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

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

Dag Gustav Sandås

Allekirjoitettu 2026-02-26 16:24:15 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Teija Maarit Kerminen**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

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

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

Teija Maarit Kerminen

Allekirjoitettu 2026-02-26 16:25:05 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Joel Andrew Sunabacka**

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

Joel Andrew Sunabacka

Allekirjoitettu 2026-02-26 16:25:20 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Ari Juhani Kaaro**

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

Ari Juhani Kaaro

Allekirjoitettu 2026-02-26 16:25:32 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Jarno Sakari Puutio**

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

Jarno Sakari Puutio

Allekirjoitettu 2026-02-26 16:25:44 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Auli Marketta Koivusalo**

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

Auli Marketta Koivusalo

Allekirjoitettu 2026-02-26 16:27:09 (EET)

SignSpace allekirjoituspalvelu

SignSpace® on sähköisen allekirjoittamisen palvelu, jonka tarjoaa SignSpace Oy, Business ID 3496593-5, 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.

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 näitä verrataan palvelussa tallennettuihin tietoihin.

Asiakirjan kiistämättömyyden osoittamiseen liittyvät tiedot, säilytetään SignSpace-palvelussa.

Allekirjoitettaessa asiakirjasta muodostetaan jakeluversio, 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 (jakeluversio) 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://signspace.vastuugroup.fi/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://signspace.vastuugroup.fi/turvallisuus-ja-lainmukaisuus>.

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 (0,99 eur/min+pvm, viikonpäivinä 8.00 - 16.00)

Allekirjoitustosite

SignSpace-palvelussa tehty allekirjoitus

Päiväys: 2026-03-12 11:43:41 (EET)

Tarkistuskoodi: IGWGD648E2DL2DS695SYPPPB9C42B7TMHW0
GU1L3W9KNTDYSELV6KPQY4C201K1V5TM6SOVD3BOTGFOYKDH36
AD77JTZ4UJTOWPAKN9LKO3I54N5GSVG80W3GAKAUQBX



LähiTapiola Pohjanmaa Toimintakertomus ja tilinpäätös 2025_allekirjoitettu.pdf (49 sivua)

e09fced0e5865dea37b2901fccb6a881e05031b6c712ceea5c6c77bae6f13e34

on allekirjoitettu sähköisesti SignSpace-palvelussa.

Rekisteröity koko nimi: **Petter Mikael Westerback**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

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

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

Petter Mikael Westerback

Allekirjoitettu 2026-03-12 11:43:41 (EET)

SignSpace allekirjoituspalvelu

SignSpace® on sähköisen allekirjoittamisen palvelu, jonka tarjoaa SignSpace Oy, Business ID 3496593-5, 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.

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 näitä verrataan palvelussa tallennettuihin tietoihin.

Asiakirjan kiistämättömyyden osoittamiseen liittyvät tiedot, säilytetään SignSpace-palvelussa.

Allekirjoitettaessa asiakirjasta muodostetaan jakeluversio, 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 (jakeluversio) 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://signspace.vastuugroup.fi/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://signspace.vastuugroup.fi/turvallisuus-ja-lainmukaisuus>.

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 (0,99 eur/min+pvm, viikonpäivinä 8.00 - 16.00)

Allekirjoitustosite

SignSpace-palvelussa tehty allekirjoitus

Päiväys: 2026-03-12 11:43:41 (EET)

Tarkistuskoodi: IGWGD648E2DL2DS695SYPPPB9C42B7TMHW0
GU1L3W9KNTDYSELV6KPQY4C201K1V5TM6SOVD3BOTGFOYKDH36
AD77JTZ4UJTOWPAKN9LKO3I54N5GSVG80W3GAKAUQBX



LähiTapiola Pohjanmaa Toimintakertomus ja tilinpäätös 2025_allekirjoitettu.pdf (49 sivua)

e09fced0e5865dea37b2901fccb6a881e05031b6c712ceea5c6c77bae6f13e34

on allekirjoitettu sähköisesti SignSpace-palvelussa.

Rekisteröity koko nimi: **Petter Mikael Westerback**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

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

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

Petter Mikael Westerback

Allekirjoitettu 2026-03-12 11:43:41 (EET)

SignSpace allekirjoituspalvelu

SignSpace® on sähköisen allekirjoittamisen palvelu, jonka tarjoaa SignSpace Oy, Business ID 3496593-5, 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.

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 näitä verrataan palvelussa tallennettuihin tietoihin.

Asiakirjan kiistämättömyyden osoittamiseen liittyvät tiedot, säilytetään SignSpace-palvelussa.

Allekirjoitettaessa asiakirjasta muodostetaan jakeluversio, 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 (jakeluversio) 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://signspace.vastuugroup.fi/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://signspace.vastuugroup.fi/turvallisuus-ja-lainmukaisuus>.

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 (0,99 eur/min+pvm, viikonpäivinä 8.00 - 16.00)



Tilintarkastuskertomus

LähiTapiola Pohjanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiön yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet LähiTapiola Pohjanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiön (y-tunnus 0180953-0) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2025. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan yhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausuntomme on ristiriidaton hallitukselle annetun lisäraportin kanssa.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*.

Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Yhtiölle suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut ovat parhaan tietomme ja käsityksemme mukaan olleet Suomessa noudatettavien, näitä palveluja koskevien säännösten mukaisia, emmekä ole suorittaneet EU-asetuksen 537/2014 5 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja kiellettyjä palveluja. Suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut on esitetty tilinpäätöksen liitetiedossa 3.4.

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

Olennaisuus

Tarkastuksemme laajuuteen on vaikuttanut soveltamamme olennaisuus. Olennaisuus on määritetty perustuen ammatilliseen harkintaamme ja se ohjaa tarkastustoimenpiteiden luonteen, ajoituksen ja laajuuden määrittämisessä, sekä todettujen virheellisyyksien vaikutusten arvioimisessa suhteessa tilinpäätökseen kokonaisuutena. Olennaisuuden taso perustuu arvioomme sellaisten virheellisyyksien suuruudesta, joilla yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa olevan vaikutusta tilinpäätöksen käyttäjien tekemiin taloudellisiin päätöksiin. Olemme ottaneet huomioon myös sellaiset virheellisyydet, jotka laadullisten seikkojen vuoksi ovat mielestämme olennaisia tilinpäätöksen käyttäjille.

Merkittävimmät arvioidut olennaisen virheellisyyden riskit

Olemme alla kuvanneet arviomme merkittävimmistä olennaisen virheellisyyden riskeistä, mukaan lukien väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisyyden riskeistä, sekä esittäneet yhteenvedon siitä, miten olemme toimineet näiden riskien johdosta.

Olemme ottaneet tilintarkastuksessamme huomioon riskin siitä, että johto sivuuttaa kontrolleja. Tähän on sisältynyt arviointi siitä, onko viitteitä sellaisesta johdon tarkoitushakuisesta suhtautumisesta, josta aiheutuu väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisyyden riski.

**MERKITTÄVIMMÄT ARVIDUT
OLENNAISEN VIRHEELLISYDEN RISKIT****KUINKA OLEMME TOIMINEET NÄIDEN
RISKIEN JOHDOSTA**

1 Sijoitusten arvostus (tilinpäätöksen laatimisperiaatteet s. 32–33)

Sijoitusomaisuus on taseessa merkittävin varallisuuserä.

Sijoitukset arvostetaan tilinpäätöksessä pääsääntöisesti alkuperäiseen hankintamenuun tai, kuten kiinteistöt, suunnitelman mukaisin poistoin vähennettyyn hankinta-arvoon tai edellä mainittuja alempaan käypään arvoon.

Tilinpäätöksen liitetiedoissa esitetään sijoitusten kirjanpitoarvojen lisäksi sijoitusten käypä arvo sekä sijoitusten nettotulos käyvin arvo.

Omaisuserien käyvät arvot perustuvat joko markkinanoteerauksiin tai yleisesti hyväksytyjen periaatteiden mukaisesti määritettyihin käypiin arvoihin. Sijoitusten käyvän arvon määrittämiseen liittyy harkinnanvaraisuutta erityisesti niiden omaisuserien ja instrumenttien osalta, joiden markkina-arvoa ei saada julkisista markkinanoteerauksista; näitä ovat esim. pääoma- ja kiinteistösijoitukset.

Sijoitusomaisuuden huomattavan tasearvon sekä sen arvostamiseen liittyvän harkinnanvaraisuuden johdosta sijoitusomaisuus ja sen esittäminen on määritelty tilintarkastuksen kannalta eräksi, johon sisältyy olennaisen virheellisyyden riski.

Olemme arvioineet yhtiön soveltamien tilinpäätösperiaatteiden ja arvostusmenetelmien asianmukaisuutta.

Olemme testanneet arvopapereiden ja kiinteistöomaisuuden kirjaamiseen ja arvostusprosessiin liittyviä sisäisiä kontroleja.

Tarkastuksen yhteydessä olemme myös verranneet sijoitusomaisuuden arvostuksessa käytettyjä käypiä arvoja ulkopuolisiin hintanoteerauksiin ja muiden sovellettujen arvostusmenetelmien antamiin tuloksiin sekä arvioineet yhtiön omien arvostusmenettelyjen asianmukaisuutta.

Lisäksi olemme arvioineet sijoitusomaisuutta koskevien liitetietojen oikeellisuutta.

2 Vakuutustekninen vastuuelva (tilinpäätöksen laatimisperiaatteet s. 34–35)

Vakuutusyhtiölain 9 luvun mukainen vakuutustekninen vastuuelva on taseen velkojen merkittävin erä.

Vakuutusteknisen vastuuelvan laskennan perustana on monimutkaisia vakuutusmatemaattisia laskentamalleja ja johdon harkintaa edellyttäviä oletuksia, jotka liittyvät mm. eläkemuotoisissa vakuutuslajeissa vakuutettujen eliniän odotteeseen ja käytettävään diskonttauskorkokantaan.

Olemme arvioineet vakuutusteknisen vastuuelvan kirjaamiseen ja laskentaan liittyviä periaatteita ja laskentaprosessia.

Vakuutusmatemaattikkomme on osallistunut tarkastukseen ja arvioinut käytettyjen oletusten ja menetelmien asianmukaisuutta, muun muassa arvioimalla erityisesti kollektiivivaruksen ja korvauskäsittelyvarauksen laskentakaavojen loogisuutta.

Vastuuvelan laskenta perustuu useiden eri tietojärjestelmien tuottamiin tietoihin ja niiden yhdistelyyn. Tietokannat ovat laajoja ja järjestelmien käsittelemät tietomäärät suuria.

Vastuuvelan merkittävin riski on vastuuvelan riittävyys suhteessa korvausvastuuseen. Eläke-muotoisten vahinkojen korvausvastuun laskennassa käytettävän diskonttokoron määrittäminen ja vahinkotapahtumien arviointi on tehtävä turvaavasti.

Näiden tekijöiden perusteella vastuuvelka on arvioitu tilintarkastuksessa eräksi, johon sisältyy olennaisen virheellisyyden riski.

Lisäksi olemme käyneet läpi vastuuvelan kirjanpidollisen käsittelyn asianmukaisuutta ja arvioineet vastuuvelkaa koskevien liitetietojen oikeellisuutta.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos yhtiö aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.

- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei yhtiö pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

Kommunikoidimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Olemme toimineet LähiTapiola Pohjanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiön yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana vuodesta 2013 alkaen yhtäjaksoisesti 13 vuotta.

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu noudattaen siihen sovellettavia säännöksiä.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu noudattaen siihen sovellettavia säännöksiä.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomuksessa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Vaasassa 12. maaliskuuta 2026

KPMG OY AB

Tilintarkastusyhteisö



Petter Westerback

KHT