



# **LokalTapiola Österbotten Ömsesidigt Försäkringsbolag Verksamhetsberättelse och bokslut 2025**

FO-nummer: 0180953-0

# Innehållsförteckning

Styrelsens verksamhetsberättelse 2025	1
1 Basfakta	1
2 Viktiga händelser under räkenskapsperioden	2
3 Solvens och riskställning	4
4 Händelser efter räkenskapsperioden	6
5 Framtidsutsikter	6
6 Förvaltning och hållbarhet	7
7 Förslag på användning av vinst	10
Bokslut 1.1.-31.12.2025	11
8 Bokslut LokalTapiola Österbotten	11
9 Redovisningsprinciper för bokslutet	33
10 Noter till riskhantering	39
Underskrifter av verksamhetsberättelsen och bokslutet	45
Bokslutsanteckning	46

# Styrelsens verksamhetsberättelse 2025

LokalTapiola Österbotten Ömsesidigt Försäkringsbolags (LokalTapiola Österbotten) hemort är Vasa och FO-nummer 0180953-0. Bolagets verksamhetsområde omfattar frivilliga skadeförsäkringar och trafikförsäkringar.

LokalTapiola Österbotten hör till LokalTapiola-gruppen och sammanställs med LokalTapiola Ömsesidigt Försäkringsbolags koncernbokslut. Försäkringsgruppens yttersta moderföretag är LokalTapiola Ömsesidigt Försäkringsbolag (FO-nummer 0211034-2) och dess hemort är Esbo.

## 1 Basfakta

- Trots osäkerheten på placeringsmarknaderna har avkastningen på de olika tillgångsklasserna varit positiv och placeringsåret var slutligen mycket nära förväntningarna.
- Vår solvens var fortsättningsvis stark och rörelseresultatet utvecklades positivt och var 11,2 miljoner euro (14,7 miljoner € år 2024).
- LokalTapiola-gruppen stärkte fortsättningsvis sin ställning som marknadsledare inom trafikförsäkring mätt enligt antalet försäkringsavtal och även som marknadsledare inom lantbruksförsäkring. Vår premieinkomst för direkt försäkring ökade med 8,8 procent.
- Enligt vår ägarvilja koncentrerar vi oss på att öka kundnyttan. År 2025 krediterade vi våra kunder sammanlagt 6,3 miljoner euro (5,8 miljoner €) som kundåterbäringar utifrån skadeförsäkring och 2,5 miljoner euro som S-gruppens bonus för premier (2,2 miljoner €). Antalet kunder år 2025 var 95 808 (92 616)

Försäkringsverksamhetens volym och lönsamhet	2025	2024
Premieinkomst inom direktförsäkring, milj. euro	72,3	66,5
Förändring %	8,8	10,9
Täckning före ändring av utjämningsbelopp, milj. euro	5,7	3,8
Totalkostnadsprocent utan beräkningsräntekostnad	90,9	93,2
Riskprocent	60,7	61,7
Omkostnadsprocent	30,1	31,5
Ersättningar och kundförmåner	2025	2024
Betalda ersättningar, milj. euro	41,0	37,4
Egenförmån, milj. euro	6,3	5,8
S-bonus, milj. euro	2,5	2,2
Resultat och solvens	2025	2024
Rörelseresultat, milj. euro	11,2	14,7
Totalresultat, milj. euro	18,7	20,2
Kapitaltäckningsgrad, %	251,1	262,4

Kapitaltäckningsgrad = godtagbara egna tillgångar i förhållande till solvenskapitalkravet (Solvens II). Solvensberäkningen hör inte till den lagstadgade revisionen.

Formlerna för nyckeltalen beskrivs i noterna till bokslutet. Som tal för jämförelseperioden gällande nyckeltalen i anslutning till resultaträkningsposterna och tidsperioden har man använt talen för motsvarande period i fjol. Som tal för jämförelseperioden gällande nyckeltalen i anslutning till balansräkningstalen och andra nyckeltal av tvärsnittstyp har man använt talen i slutet av år 2024. Jämförelseperiodens tal är inom parentes i texten. Närmare information om poster som påverkar jämförbarheten finns i noterna till bokslutet.

## 2 Viktiga händelser under räkenskapsperioden

### 2.1 Skadeförsäkringsverksamhet

Vårt försäkringsbestånd består av person- och lantbrukskunder samt av små och medelstora företag.

Det märks i vårt bolags verksamhet och verksamhetskultur att LokalTapiola-gruppen finns till för sina kunder. Vårt mål är att åstadkomma den största möjliga kundnyttan och kundnöjdheten till ett konkurrenskraftigt pris. Vi mäter hur de ekonomiska förmånerna för ägarkunderna utvecklas. I gruppstrategin strävar vi efter en lönsam tillväxt, ett sunt kundbestånd och en hållbar framgång på lång sikt.

Vår verksamhetsmiljö blir alltmer digital och därför fortsatte vi att förbättra nättjänsterna för våra person- och företagskunder både inom försäkringstjänsterna samt inom spar- och placeringstjänsterna. Genom att utveckla de digitala tjänsterna gör vi det lättare för kunderna att själv sköta rutinärenden så att vi kan säkerställa en smidig flerkanalighet och att kunderna har tillgång till experttjänster när de behöver sköta mer komplicerande ärenden.

Den höga kundlojaliteten är ett bevis på att våra ägarkunder är nöjda. Den omfattande uppdateringen av försäkringssystemen framskrider enligt planerna.

Under år 2025 fortsatte LokalTapiola-gruppen att stärka sin ställning som marknadsledare inom trafikförsäkring. Mätt enligt antalet försäkringsavtal var vår marknadsandel i slutet av året 37,4 procent. Vi är även marknadsledare inom lantbruksförsäkring med en marknadsandel på 66 procent som huvudsakligt försäkringsbolag för gårdar.

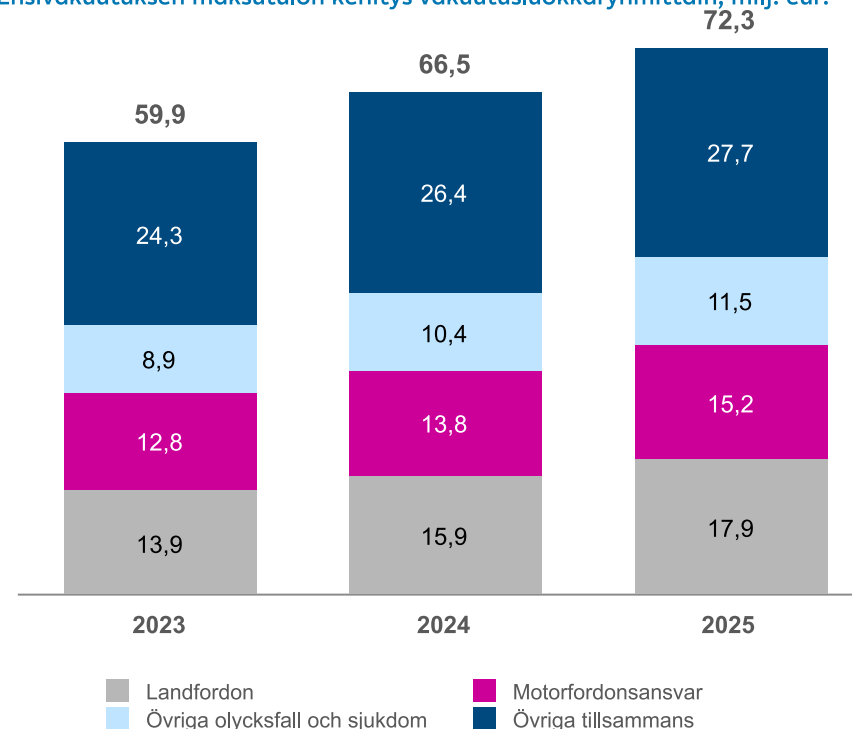
Skadeutvecklingen och inflationen var måttligare jämfört med de närmaste föregående åren. Antalet skador ökade fortfarande inom några försäkringsgrenar, till exempel inom sjukkostnadsförsäkringar och djurförsäkringar. Däremot minskade antalet byggnadsskador och fordonsskador jämfört med år 2024.

Vår premieinkomst för direktförsäkring var 72,3 miljoner euro (66,5 miljoner €) och den ökade med 8,8 procent jämfört med föregående år. Bra försäljningsresultat och den fortsättningsvis höga kundlojaliteten understödde ökningen av premieinkomsten. Av försäkringsgrenarna var

ökningen av vår premieinkomst kraftigast inom fordon. Premieinkomsten för landfordon ökade med 12,4% och motorfordonsansvar med 10,1%.

#### LähiTapiola Pohjanmaa

Ensivakuutuksen maksutulon kehitys vakuutusluokaryhmittäin, milj. eur.



Våra ersättningskostnader var 46,4 miljoner euro (42,9 miljoner €) och vår riskprocent utan beräkningsräntekostnad var 60,7 procent (61,7 %).

Vårt försäkringstekniska bidrag före ändringen av utjämningsbeloppet var 5,7 miljoner euro (3,8 miljoner €). Vår totalkostnadsprocent utan beräkningsräntekostnad var 90,9 procent (93,2%).

Inom skadeförsäkring omfattar ersättningskostnaderna poster av engångskaraktär som hänför sig till förändringar i beräkningsgrunderna och redovisningspraxis. Samverkan mellan posterna förbättrade det försäkringstekniska bidraget med 2,9 miljoner euro före förändringen av

utjämningsbeloppet. Närmare information om förändringarna och deras inverkan finns i redovisningsprinciperna för bokslutet.

Den ökade skadeförsäkringsvolymen, löneinflationen och satsningarna på att utveckla affärsverksamheten har ökat våra verksamhetskostnader. Våra verksamhetskostnader var 20,3 miljoner euro (19,4 miljoner €) men ökningen av premieintäkterna förbättrade omkostnadsprocenten, som mäter effektiviteten inom skadeförsäkring, med 1,4 procentenheter till 30,1 procent (31,5 %).

Vi betalade våra kunder 41,0 € miljoner euro (37,4 milj. €) skadeförsäkringsersättning. Enskilda stora skador inträffade något oftare än föregående år. Det skedde 6 (3 st.) stora skador på över 300 000 euro på egendom och verksamhet.

## 2.2 Placeringsverksamhet och ekonomisk affärsverksamhet

Syftet med placeringsverksamheten är att producera värde för våra ägarkunder enligt de försäkrades intressen. Med intäkterna av placeringsverksamheten kan vi upprätthålla solvensen och producera konkurrenskraftiga tjänster även i framtiden.

På finansmarknaderna steg aktiepriserna på bred front år 2025. Även avkastningen på ränteplaceringar var positiv tack vare att räntenivån var klart högre än under de senaste åren. Avkastningen på fastighetsplaceringarna var måttligt positiva tack vare stabila hyreskassaflöden även om värdet på fastigheterna fortfarande minskade en aning.

Placeringsmässigt var år 2025 slutligen ett bra år för vårt bolag då avkastningen var positiv på alla tillgångsklasser med aktieplaceringarna i spetsen. Vår nettointäkt av placeringsverksamheten var 4,7 miljoner euro (10,5 miljoner €). Nettointäkten av placeringsverksamheten enligt gängse värden var 5,5 procent (7,8 %) och över 59,3 procent av placeringarna var aktieplaceringar.

Placeringsverksamhet	2025	2024
Nettointäkt av placeringsverksamheten till verkliga värden,%	5,5	7,8
Ränteplaceringar	2,7	5,2
Aktieplaceringar	9,3	10,1
Placeringar i fastigheter	0,1	5,1
Övriga placeringar	-34,6	17,7
Allokering, %		
Ränteplaceringar	25,4	27,3
Aktieplaceringar	59,3	55,9
Placeringar i fastigheter	14,6	15,7
Övriga placeringar	0,7	1,1
Placeringsstillgångar till verkliga värden, milj. euro	230,7	214,5

Bolagen i koncernen LokalTapiola Kapitalförvaltning tillhandahåller LokalTapiolas mångsidiga tjänster inom sparande och placering: LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab som verkar som förvaltare av LokalTapiola-fonderna och kapitalförvaltare för placeringskunderna, Seligson & Co Fondbolag Abp som bedriver placeringsfondverksamhet, LokalTapiola Alternativa Investeringsfonder Ab inklusive dotterbolag som förvaltar alternativa investeringsfonder samt LokalTapiola Fastighetskapitalförvaltning Ab inklusive dotterbolag som förvaltar fastighetsplaceringar. LokalTapiola Livbolag som bedriver livförsäkringsverksamheten i LokalTapiola-gruppen erbjuder individuella livförsäkringar, grupplivförsäkringar, individuella pensionsförsäkringar och kapitaliseringsavtal till privatpersoner och företag samt gruppensionsförsäkringar till företag. Dessutom erbjuder LokalTapiola Finans Ab avbetalnings- och leasingfinansiering samt kommissionstjänster.

## 2.3 Anknytande verksamhet

Den anknytande verksamheten i LokalTapiola-gruppens försäkringsbolag inkluderade under rapporteringsåret marknadsföring av tjänster inom sparande och investering, finansieringstjänster och försäkringsprodukter. Gruppens försäkringsbolag bedrev även anknytande verksamhet i form av marknadsföringssamarbete med partners inom riskhanterings- och skadepreventionsbranschen. Dessutom använde bolagen som hör till LokalTapiola-gruppen, till exempel LokalTapiola Belöningstjänster Ab,

LokalTapiola Finans Ab och koncernen LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab, enligt avtalat försäkringsbolagens organisationer och distributionskanaler för att marknadsföra sina egna produkter och tjänster.

## 2.4 Kreditbetyg

Kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's har gett LokalTapiola-gruppen ett kreditbetyg sedan år 2019.

Standard & Poor's gav 10.12.2025 LokalTapiola Skadebolag kreditbetyget A med stabila utsikter. Gruppens starka solvens och bra prestationsnivå förra året påverkade betyget. Kreditbetyget och utsikterna var samma som i november 2024. Standard & Poor's anser att LokalTapiola kommer att behålla en ledande ställning på den nationella försäkringsmarknaden.

## 3 Solvens och riskställning

Risk- och solvenshanteringen i LokalTapiola-gruppen grundar sig på riskhanteringspolicyn och principerna för solvenshantering, vilka bestäms varje år i gruppens styrelser. Syftet är att säkerställa att försäkringstagarnas, ersättningstagarnas och övriga förmånstagares intressen tryggas samtidigt som man bestämmer en stående anvisning för hanteringen av risker och solvensen för LokalTapiola-gruppen och bolagen i gruppen. Det finns noter till bokslutet om risker och riskhanteringen i vilka man bland annat utreder hur riskhanteringen är organiserad och ansvarsområden.

### 3.1 Solvenshantering

Solvenshanteringen är en del av riskhanteringen i gruppen och i gruppens bolag. Utgångspunkten i solvenshanteringen är att gruppen och bolagen har tillräckligt med solvenskapital för att fullgöra sina skyldigheter med beaktande av förutsedda och oförutsedda förluster. Till följd av den ömsesidiga bolagsformen betonar man i solvenshanteringen att fortgående säkerställa att kunderna har ett ekonomiskt skydd med hjälp av en bra solvens i hela gruppen och i gruppens bolag.

LokalTapiola-gruppen är en försäkringsgrupp enligt försäkringsbolagslagen och ett försäkrings- och finanskonglomerat enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat. Som gruppens yttersta moderföretag har LokalTapiola Skadebolag som uppgift att säkerställa att gruppen och gruppens bolag uppfyller de lagstadgade kraven på solvens. Solvensen för

LokalTapiola-gruppen och gruppens försäkringsbolag räknas genom att använda standardformeln Solvens II. Solvensberäkningen hör inte till den lagstadgade revisionen.

LokalTapiola Skadebolag och regionbolagen har ingått ett avtal om solidariskt ansvar vars syfte är att säkerställa solvensen i LokalTapiola-gruppens bolag. I avtalet bestäms verksamhetsprinciperna inklusive beslutsprocessen i sådana exceptionella situationer då solvensen i något av de bolag som hör till gruppen äventyras eller håller på att äventyras. Enligt avtalet är LokalTapiola Skadebolag och regionbolagen skyldiga att vid behov tillföra kapital i ett annat bolag i gruppen förutsatt att solvensen i bolaget som tillför kapital är på en tillräckligt bra nivå både före och efter tillförandet av kapital. Kapitaliseringsbeloppet som avtalet om solidariskt ansvar förpliktigar till är begränsat i förhållande till de egna tillgångarna i bolaget som tillför kapital.

I avtalet om solidariskt ansvar har även avtalats att solvensen i LokalTapiola Ömsesidigt Livförsäkringsbolag och gruppens kapitalförvaltningsbolag (LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab, LokalTapiola Fastighetskapitalförvaltning Ab, LokalTapiola Alternativa Investeringsfonder Ab) understöds vid behov enligt motsvarande principer i proportion till garanti- och aktiekapitalandelar. Principerna för avtalet om solidariskt ansvar används i tillämpliga delar även för att säkerställa solvensen i LokalTapiola Finans Ab. De här bolagen är dock inte parter i avtalet om solidariskt avtal och de kan därmed inte kräva tillförande av tilläggskapital genom att hänvisa till avtalet.

Skadebolagen i LokalTapiola-gruppen hör till de mest solventa bolagen i branschen i Finland och för närvarande är solvensen i alla bolag i gruppen på en stark nivå. Närmare information om gruppens solvenshantering finns i berättelserna om solvens och finansiell ställning på adressen [www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit](http://www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit). LokalTapiola-gruppens berättelse för år 2025 offentliggörs senast 8.4.2025.

### 3.2 Solvensställning

Vår kapitaltäckningsgrad (bolagets godtagbara egna tillgångar i förhållande till solvenskapitalkravet) var 251,1 procent (262,4 %). Vårt bolags kapitaltäckningsgrad försvagades en aning under räkenskapsperioden men hölls ändå på en stark nivå. Förändringen i kapitaltäckningsgraden berodde särskilt på högre marknadsrisker till följd av den positiva utvecklingen på aktiemarknaderna.

Bolagets likviditetssituation var bra under räkenskapsperioden. Man har förberett sig på eventuella likviditetsbehov genom att ha tillräckligt med kontanta medel och genom att säkerställa att placeringstillgångarna inkluderade tillräckligt med likvida placeringar som kan snabbt realiseraras.

### 3.3 Riskställning

De största riskerna i verksamheten är försäkringsriskerna, marknadsriskerna i anslutning till placeringsverksamheten, de operativa riskerna samt riskerna i anslutning till verksamhetsmiljön och strategin.

De största försäkringsriskerna i skadeförsäkringsverksamheten hänför sig till prissättningen av försäkringsprodukterna och riskurvalet, inflationen, räntefluktuationerna, förändringarna i dödligheten och återförsäkringsskydden.

Marknadsrisken orsakas av fluktuation i marknadsvärdet på tillgångarna, inklusive bland annat fluktuation orsakad av förändringar i räntor, aktiekurser eller valutakurser.

Med operativa risker avses risker för förlust som orsakas av bristfälliga eller misslyckade interna processer, personalen, system och utomstående faktorer. De juridiska riskerna ingår i de operativa riskerna.

I riskerna som gäller verksamhetsmiljön och strategin ingår bland annat risker i anslutning till den allmänna verksamhetsmiljön, förändringarna på marknaderna och i kundbeteendet, konkurrensen och konkurrenter samt innehållet i och verkställandet av strategin.

Bolaget kartlägger och bedömer enligt gruppens bedömningsmodell risker utifrån hur sannolika de är och utifrån eventuella effekter och bestämmer ansvarspersoner och schemalagda hanteringsåtgärder för varje risk. Bolagets styrelse godkänner riskhanteringsplanen som innehåller ett sammandrag av bolagets riskvillighet och risktolerans, vilka grundar sig på olika mätare och riskkartläggningen per riskklass.

Finanssektorn är mycket beroende av den allmänna ekonomiska verksamhetsmiljön och hur den utvecklas. Enligt Finlands Banks prognoser kommer Finland långsamt ur recessionen. Enligt prognosen (juni 2025) växer Finlands ekonomi med cirka 0,5 % år 2025. Ekonomin återhämtar sig långsamt och särskilt den ökade risken för ett handelskrig, den allmänna osäkerheten inom den globala ekonomin och den svaga situationen på arbetsmarknaden bromsar utvecklingen. Inflationen förväntas vara måttlig och priserna går upp långsamt. Samtidigt uppvisar den offentliga ekonomin fortfarande ett underskott och skuldförhållandet ökar bland annat på grund av skattelättnader och högre försvarsutgifter. De ökade spänningarna inom

handeln och geopolitiken kastar en skugga över den globala utvecklingen, vilket även har märkts i Finland. Hushållens inkomster ökar dock och priserna går upp måttligt. Lägre låneräntor bidrar till att konsumtionen och investeringarna återhämtar sig. De offentliga utgifterna är högre än inkomsterna, vilket gör att statens skulder fortsätter att öka.

De geopolitiska spänningarna i Ukraina, i Mellanöstern och på Grönland orsakar fortfarande oro i världsekonomin. I Finland kan åtstramningen av finanspolitiken på kort sikt minska den privata konsumtionen mer än förväntat. Under en ekonomisk recession kan det hända att privatpersoner och företag köper färre försäkringar för att spara på kostnaderna. Det kan leda till att försäkringsbolagens premieinkomst minskar.

I försäkringsbranschen framhävs riskerna i verksamhetsmiljön och de strategiska riskerna av en osäker geopolitisk och ekonomisk utveckling samtidigt med en allt snabbare förändring av verksamhetsmiljön: bland annat brytningstiden digitaliseringen för med sig, branschglidningar, nya aktörer och organisationer, ändringar i befolkningsstrukturen, internationalisering och klimatförändringar. Osäkerheten i verksamhetsmiljön och olika chocksituationer för finanssektorn som eventuellt realiserar exponerar finansmarknaderna för plötsliga marknadsfluktuationer. Realiserade negativa prisändringar vad gäller tillgångsposterna på till exempel aktie- och obligationsmarknaderna skulle öka bolagens placeringsförluster. Dessutom är läget inom fastighetssektorn och byggbranschen fortfarande utmanande, vilket ökar både kreditriskerna och riskerna i anslutning till värderingar av fastighetsplaceringar. Inför år 2026 förväntar man sig dock en klar återhämtning på fastighetsmarknaderna i Finland och i hela Norden. Normalare räntor, lägre inflation och en försiktig ekonomisk tillväxt främjar en uppgång på marknaderna.

Utöver den instabila ekonomiska verksamhetsmiljön är långvariga förändringstrender såsom klimatförändringarnas inverkan och åtgärder för att förebygga dem, demografiska förändringar, digitaliseringen, nya tekniker, produkter och verksamhetsformer samt cyberrisker en utmaning för organisationer inom finanssektorn på lång sikt.

Närmare information om LokalTapiola-gruppens riskhantering och de väsentligaste riskerna finns i noterna till bokslutet som gäller riskhantering och i berättelsen om solvensen och finansiell ställning på adressen [www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit](http://www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit).

## 4 Händelser efter räkenskapsperioden

Efter räkenskapsperioden har affärsverksamheten till den största delen fortsatt enligt förväntningarna. LokalTapiola Österbottens och LokalTapiola Länsi-Suomis styrelserna undertecknade fusionsplanen den 26.2.2026. Enligt planen genomförs fusionen den 31.12.2026, då LokalTapiola Österbotten fusioneras med LokalTapiola Länsi-Suomi. Samgåendet kommer att behandlas på bolagsstämmorna i juni 2026.

## 5 Framtidsutsikter

### 5.1 Skadeförsäkringsverksamhet

Utsikterna för skadeförsäkringsverksamheten år 2026 är måttliga. Tillväxtprognoserna för nationalekonomin har konstant nedskrivits och tillväxten år 2026 förväntas vara svag.

Den prognostiserade låga inflationen, stabila räntenivån och ökningen av hushållens köpkraft stöder en måttlig tillväxt på skadeförsäkringsmarknaden. På grund av det osäkra världsläget och den svaga sysselsättningssituationen satsar hushållen på att spara och det är osannolikt att den privata konsumtionen ökar avsevärt. Både konsumenterna och företagen överväger noggrant före de gör anskaffningar.

Det finns betydande risker som kastar sin skugga över tillväxtutsikterna. Geopolitiska och ekonomiska risker kan ha oväntade följder för marknaderna. Inom finanssektorn ökar de högre värderingarna på aktiemarknaderna risken för en avsevärd korrigerande rörelse. Även riskerna i anslutning till datasäkerhet och dataskydd kan på ett betydande sätt minska förtroendet för försäkringsbolagen om de realiserar. Riskerna i anslutning till artificiell intelligens är ett nytt riskområde.

När det ekonomiska läget är svårt, värdesätter både hushållen och företagen att försäkringstjänsterna ger dem konkret ekonomisk nytta. Inom skadeförsäkring satsar vi på en konkurrenskraftig prissättning och på att utveckla de ekonomiska kundförmånerna.

Inom skadeförsäkringsverksamheten gör vi stora investeringarna för att uppdatera tekniken. Utöver uppdateringen av de grundläggande systemen är målet att förbättra automatiseringen på ett allmänt plan och att

experimentera med artificiell intelligens. Hittills har artificiell intelligens varit till större nytta för att förbättra den interna effektiviteten i bolagen än för att erbjuda kunderna moderniseringar som genuint underlättar deras vardag.

På fordonsmarknaden förväntar man sig att handeln med nya fordon, som länge varit svag, ökar en aning. Utmaningarna med kostnaderna inom den offentliga hälso- och sjukvården främjar efterfrågan på hälsoförsäkringar, även om den största tillväxten på marknaden är förbi.

### 5.2 Utsikterna för placeringsmarknaderna

Utgångsläget för placeringsåret 2026 är måttligt. Den ekonomiska konjunkturutsikten och gynnsamma resultatförväntningar inom företagen främjar aktiemarknaderna i grundscenariot. En central fråga vad gäller kursutvecklingen på aktiemarknaderna är dock hur temat kring artificiell intelligens utvecklas i framtiden. En stor risk på aktiemarknaderna är för höga värderingar, vilket kan betyda att besvikelser vad gäller ekonomin och resultaten kan i ett dåligt scenario leda till att riskerna prissätts på nytt. Det finns även fortfarande en stor politisk och geopolitisk osäkerhet, vilket kan påverka utvecklingen på aktiemarknaderna.

Vad gäller placeringarna i obligationslån så är ränteutsikten inom euroområdet rätt tydlig. Europeiska centralbanken har tills vidare slutat att höja räntorna och nöjer sig nu med att följa med läget. En betydande nedgång inom korträntorna är inte längre i sikte även om små rörelser är möjliga. Även vad gäller långräntorna i euroområdet så krävs det en ekonomisk recession för att de ska sjunka kraftigt. Rantepolitiken i centralbanken i USA är ett större frågetecken.

I början av år 2026 var avkastningsnivåerna på företagsobligationer ännu måttliga men riskpremierna för företagsobligationer har minskat till nivåer som är låga ur ett historiskt perspektiv. I grundscenariot främjar de uppgående konjunkturerna företagens resultatutveckling och betalningsförmåga men det är begränsat hur mycket riskpremierna ännu kan gå ner.

Särskilt den lägre räntenivån och den bättre ekonomiska konjunkturen understöder marknaderna. Fastighetsmarknaden i Finland återhämtar sig dock med ett litet dröjsmål jämfört med marknaderna i Europa och i övriga Norden. Polariseringsen på fastighetsmarknaderna fortsätter och placeringarna, finansiärerna och användarna är fortfarande kräsna vad gäller objekten.

Som helhet blir år 2026 ett intressant år på placeringsmarknaderna. De ekonomiska utsikterna särskilt i USA är fortfarande positiva och även ekonomierna i euroområdet förväntas återhämta sig tack vare den fiskala

stimulansen med Tyskland i spetsen. Å andra sidan har avkastningen på marknaderna varit exceptionellt bra under de tre föregående åren, vilket betyder att värderingsnivåerna i många fall är redan mycket höga och då särskilt i USA. Dessutom finns det stora risker i anslutning till hur lönsamma investeringarna i artificiell intelligens är. Räntenivån är dock fortfarande klart positiv, vilket gör att den förväntade avkastningen på placeringstillgångarna är på en bra nivå. Därmed finns det även förutsättningar för ett positivt placeringsår.

I skenet av de här utgångspunkterna är utsikterna för placeringsverksamheten i LokalTapiola-gruppens bolag fortfarande mycket ovissa. Avkastningen på placeringarna har en stor betydelse för försäkringsbolagets resultat. Tack vare en bra solvensnivå och satsningar på solvenshanteringen är LokalTapiola-gruppen väl förberedd på olika utvecklingar på placeringsmarknaderna.

## 6 Förvaltning och hållbarhet

### 6.1 LokalTapiola-gruppens organisation

LokalTapiola-gruppens försäkringsbolag är ömsesidiga bolag som ägs av försäkringstagarna och ägarna av garantikapital. LokalTapiola Skadebolag har i rollen av försäkringsgruppens yttersta moderföretag ett ansvar som omfattar hela LokalTapiola-gruppen för att organisera en tillförlitlig förvaltning, solvensövervakning, riskhantering, intern övervakning och anknytande myndighetsrapportering i gruppen och dess bolag. Bolagen i LokalTapiola-gruppen har organiserat deras ömsesidiga ansvar och arbetsfördelning med interna avtal i gruppen. LokalTapiola Skadebolags bokslut offentliggörs på adressen [www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit](http://www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit).

### 6.2 Förvaltning och ledningssystem

I förvaltningen iakttar vi god förvaltningssed som grundar sig på lagstiftningen som gäller försäkrings- och finansbranschen, föreskrifter och anvisningar som Finansinspektionen utfärdat samt börsnoterade bolags förvaltningskod i den utsträckning de kan tillämpas på ömsesidiga försäkringsbolag. LokalTapiola Skadebolag ger i ett dokument separat från verksamhetsberättelsen en utredning av förvaltnings- och styrsystemet enligt rekommendationen om förvaltningskoden för börsnoterade bolag i Finland

(1.1.2020). En utredning av LokalTapiola Skadebolags och LokalTapiola Livbolags förvaltnings- och styrsystem finns på adressen [www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit](http://www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit).

#### 6.2.1 Bolagsstämma

Vår bolagsstämma hölls 17.6.2025. På stämman fastställdes bokslutet för år 2024, fattades beslut om användning av bolagets resultat, beviljades ansvarsfrihet för medlemmarna i förvaltningsrådet och styrelsen och verkställande direktören samt valdes bolagets revisor. På stämman fastställdes dessutom antalet medlemmar i förvaltningsrådet och deras arvoden samt valdes nya medlemmar till förvaltningsrådet.

#### 6.2.2 Förvaltningsrådet

Försäkringsbolagens ömsesidiga bolagsform, som innebär att försäkringstagarna är delägare i försäkringsbolagen, påverkar avsevärt vår förvaltningsmodell. Eftersom antalet delägare därmed är mycket stort, har bolagens förvaltningsråd utöver sina juridiska uppgifter en betydande roll i ägarstyrningen av försäkringsbolagen samt som en kanal för växelverkan mellan bolagen och deras delägare.

Medlemmarna i vårt förvaltningsråd är Annika Laine-Kronberg (ordförande), Nina Nyman (vice ordförande), Luzilla Backa, Tuija Biskop, Kimmo Bodbacka (till 17.6.2025), Eric Damen (fr.o.m. 17.6.2025), Mark Engelholm, Göran Engman (till 17.6.2025), Ulf Eriksson, Linn Heinola, Atte Hietalahti (till 17.6.2025), Arto Ikola, Jari Isohanni (fr.o.m. 17.6.2025), Börje Ivars (till 17.6.2025), Vuokko Kalliokoski, Anne Lindgren-Slotte, Felix Ljungkvist, Jere Lähdemäki, Maria Nygårds (till 17.6.2025), Andreas Rönqvist, Tuomas Saikkonen, August Strandberg, Simo Suoranta (fr.o.m. 17.6.2025), Tommi Virkama (fr.o.m. 17.6.2025), Tim Wallin, Camilla Wikman, Jan-Erik Åkersten (17.6.2025 saakka), Ulla Åstrand ja Frida Öhman. Förvaltningsrådets löner och förbindelser anges i noterna till resultaträkningen ”Ledningens löner och arvoden, pensionsförbindelser, penninglån och villkoren för dessa samt säkerheter och ansvarsförbindelser”.

##### 6.2.2.1 Förvaltningsrådets valberedningsutskott (nomineringsutskott)

Syftet med förvaltningsrådets valberedningsutskott är att säkerställa mångfalden och transparensen vid beredningen av förslag för val av medlemmar till bolagets förvaltningsråd och styrelse. Valberedningsutskottet bereder förslagen på valet av medlemmar till förvaltningsrådet.

Medlemmarna i förvaltningsrådets valberedningsutskott är Annika Laine-Kronberg (ordförande), Nina Nyman, Arto Ikola, August Strandberg, Tim Wallin ja Camilla Wikman.

### 6.2.3 Styrelsen

Styrelsen ansvarar för LokalTapiola Österbottens förvaltning samt för att verksamheten, bokföringen och kapitalförvaltningen är korrekt organiserad och övervakad.

Under räkenskapsperioden 1.1.2025–31.12.2025 verkade Marketta Koivusalo som styrelseordförande, Jarno Puutio som vice ordförande och Ari Kaaro, Teija Kerminen (fr.o.m. 17.6.2025), Marina Kinnunen, Ann-Mari Pihlajamäki (till 17.6.2025), Laura Rahikka och Dag Sandås som medlemmar.

Styrelsens löner och förbindelser presenteras i noterna till resultaträkningen ”Ledningens löner och arvoden, pensionsförbindelser, penninglån och villkoren för dessa samt säkerheter och ansvarsförbindelser”.

### 6.2.4 Ledningsgruppen

Vår ledningsgrupp ansvarar för beredningen, beslutsfattandet och verkställandet av uppgifterna den fått av styrelsen.

Bolagets ledningsgrupp består av Joel Sunabacka (ordförande), Heidi Äijö (till 31.3.2025), Hannah Malkamäki, Åsa Kronlund och Eveliina Aakula (fr.o.m. 1.4.2025).

### 6.2.5 Verkställande direktör

Joel Sunabacka är bolagets verkställande direktör.

Verkställande direktörens och verkställande direktörens ställföreträdarens löner och förbindelser presenteras i noterna till resultaträkningen ”Ledningens löner och arvoden, pensionsförbindelser, penninglån och villkoren för dessa samt säkerheter och ansvarsförbindelser”.

### 6.2.6 Revisor

Bolagsstämman valde att KPMG Oy Ab fortsätter som revisor och KPMG Oy Ab har utnämnt Petter Westerback, CGR att verka som huvudansvarig revisor för bolaget.

### 6.2.7 Övervakande myndighet

LokalTapiola Österbotten är ett skadeförsäkringsbolag som står under offentlig tillsyn och som Finansinspektionen övervakar. Finansinspektionen övervakar och granskar att försäkringsanstalterna iakttar lag och god förvaltningssed och använder korrekta metoder i sin verksamhet. Finansinspektionen följer med och bedömer den ekonomiska ställningen, ledarskaps-, övervaknings- och riskhanteringsystemen,

verksamhetsförutsättningarna samt ändringarna i verksamhetsmiljön i de bolag den övervakar.

### 6.2.8 Närståendekrets

Information om LokalTapiola Österbottens närståendekrets finns i noterna till bokslutet.

## 6.3 Personal och belöningar

Antalet anställda var under räkenskapsperioden i genomsnitt 83 (86) personer.

Incitamentssystemen är en central del av vårt belöningsystem och avsikten med dem är att främja att de strategiska och operativa målen uppnås genom att uppmuntra och engagera personalen. Incitamentssystemen består av årsresultatpremierystemen och det långsiktiga incitamentsystemet för den högsta ledningen. När ett belöningsystem bestäms, strävar vi efter att säkerställa att systemet iakttar bolagets och LokalTapiola-gruppens affärsverksamhetsstrategi, mål och värden samt att det motsvarar bolagsgruppens intressen på lång sikt och är i harmoni med en bra och effektiv riskhantering i bolagsgruppen och inte uppmuntrar till överdriven risktagning.

Ledningens resultatpremier grundar sig på element som påverkar bolagets resultat samt på personal- och kundupplevelsen. Mätarna grundar sig i huvudsak på officiella nyckeltal. Målen härleds från bolagsgruppens strategi. Ledningens långsiktiga motivationsbonus grundar sig på bolagsgruppens strategiska mål för kundupplevelsen, vilka mäts under flera år.

Pensionsåldern för högsta ledningen bestäms enligt arbetspensionslagstiftningen. Pensionen som betalas grundar sig på försäkringspremierna arbetsgivaren betalat och ränteintäkter som influerar från dem.

Löner och arvoden som betalats till våra styrelsemedlemmar och verkställande direktören samt dennes ställföreträdare under räkenskapsperioden 2025 presenteras i noterna till bokslutet. Närmare information om LokalTapiola-gruppens belöningsprinciper finns i LokalTapiola-gruppens belöningsrapport på adressen [www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit](http://www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit).

## 6.4 Hållbarhet

Verkningsfull hållbarhet i hela Finland är ett av fem mål under LokalTapiolas strategiperiod 2022–2026. Gruppstrategin och ägarviljan som bestämts av förvaltningen, som består av våra ägarkunder, styr LokalTapiolas hållbarhetsarbete.

LokalTapiolas hållbarhetsprogram 2022–2026 bestämmer gruppens gemensamma hållbarhetsmål och viktigaste åtgärder. Vår huvudsakliga affärsverksamhet, försäkringar och placeringar, är även de viktigaste verktygen i vårt hållbarhetsarbete. Vår uppgift är att erbjuda ett tillräckligt försäkringsskydd till ett rimligt pris också i en värld av föränderliga risker.

LokalTapiola-gruppen har förbundit sig till FN:s principer för hållbara försäkringar (Principles for Sustainable Insurance). Principerna bestämmer hållbara tillvägagångssätt i försäkringsbranschen, vilka stöder FN:s mål för hållbar utveckling och målen i Parisavtalet. Koncernen LokalTapiola Kapitalförvaltning har förbundit sig till FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (Principles for Responsible Investment).

LokalTapiola Skadebolags styrelse granskar två gånger om året hur uppnåendet av målen i gruppens hållbarhetsprogram framskridit. Styrelsen beslutar om de strategiska riktlinjerna för hållbarhet och viktiga frågor som gäller regleringen. Bolagsgruppens ledningsgrupp bestämmer och tar beslut om övriga betydande riktlinjer för hela gruppen. Styrgruppen för gruppens hållbarhet styr verkställandet av målen i hållbarhetsprogrammet och säkerställer att man förutser de krav som regleringen ställer. Hållbarhetsarbetsgruppen som består av representanter för förvaltningen stöder ledningen av hållbarhet.

År 2025 fortsatte LokalTapiola-gruppen att bedöma klimatriskerna som grundar sig på olika scenarion och utarbeta klimatmålen på gruppnivå. Vi offentliggjorde principer för ansvarsfulla investeringar i LokalTapiola-gruppens försäkringsbolag och uppdaterade våra uppförandekoder. Under året genomförde vi ett pilotprojekt som gällde principerna för ansvarsfullt kundurval, startade en uppdatering av riskurvalsanvisningarna och gjorde en hållbarhetsenkät för att bedöma hållbarheten hos våra samarbetspartners. Vi understödde även klimatforskningen och gjorde det möjligt för små och medelstora företag att förbättra klimatkunskaperna genom att delta i Centralhandelskammarens klimatprogram.

Målen i LokalTapiola-gruppens hållbarhetsprogram styr även hållbarhetsarbetet i LokalTapiola Österbotten. År 2025 stödde LokalTapiola Österbotten regionens aktörer med över en miljon euro genom sponsring och donationer.

LokalTapiola-gruppen är en betydande riksomfattande och regional donator. År 2025 understödde bolagen i LokalTapiola-gruppen olika allmännyttiga organisationer och samfund med 7,1 miljoner euro. Styrelsen för LokalTapiola Skadebolag beslutade under året att donera sammanlagt 5,4 miljoner euro till sex finländska universitet under åren 2025–2028. Donationerna går till forskningsprojekt och utbildning som främjar ny tillväxt och nya innovationer i det finländska samhället.

LokalTapiola Österbottens centrala samhällsansvarsteman för bolaget var framför allt främjandet av mentalt välmående, förbättrandet av trafiksäkerheten och stärkandet av regionens livskraft. En av årets mest betydelsefulla insatser var VIBU-donationskampanjen i vilken över 600 lokala junioridrottslag och -grupper deltog. Den sammanlagda donationssumman till lagen uppgick till cirka 300 000 euro, och tack vare kampanjen idrottar omkring 12 800 barn och unga i vår region i lag där tränare och lagledare har fördjupat sin kompetens inom barn och ungas mentala välmående. Dessutom fortsatte bolaget sina satsningar på att främja trafiksäkerheten, bland annat genom att donera medel för anskaffning av nya smarta viltvarningssystem längs riksväg 8. Under året stödde vi också det nya Roope-servicefartyget för föreningen Håll Skärgården Ren rf.

Utöver donationerna fortsatte bolaget att stötta lokal idrott, kultur och annan betydelsefull verksamhet genom sponsoring.

Vi berättar mer om LokalTapiola-gruppens hållbarhetsmål i hållbarhetsöversikten som ingår i LokalTapiola Skadebolags verksamhetsberättelse och i den separata frivilliga hållbarhetsrapporten. LokalTapiola Skadebolags verksamhetsberättelse och LokalTapiola-gruppens hållbarhetsrapport offentliggörs på LokalTapiolas webbsidor [www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit](http://www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit).

## 7 Förslag på användning av vinst

### Styrelsens förslag

Styrelsen föreslår för LokalTapiola Österbottens bolagsstämma att vinsten under räkenskapsperioden 2025, som uppgår till 9 111 940,50 euro, överförs till säkerhetsfonden, på vilken det betalas ränta på garantikapitalet upp till 70 509,00 euro, och från den betalas 3 000 000,00 euro till dispositionsfonden.

Om styrelsens förslag på användningen av vinsten godkänns, fördelas bolagets eget kapital därefter enligt bifogad tabell.

Eget kapital efter förslaget:	
Eget kapital, euro	87 979 113,02
Grundfond	12 728 910,10
Garantikapital	1 890 330,69
Säkerhetsfond	69 710 689,07
Dispositionsfond	3 649 183,16

# Bokslut 1.1.-31.12.2025

## 8 Bokslut LokalTapiola Österbotten

### 8.1 Resultaträkning, LokalTapiola Österbotten

Försäkringsteknisk Kalkyl	Not	1.1.2025 - 31.12.2025	1.1.2024 - 31.12.2024
<b>Premieintäkter</b>			
Premieinkomst	1	72 327 989,62	66 455 067,76
Återförsäkrares andel		-2 530 933,50	-2 554 685,75
Premieinkomst på eget ansvar		69 797 056,12	63 900 382,01
Förändring av premieansvaret		-2 540 901,00	-2 466 398,00
Förändring av premieansvaret sammanlagt		-2 540 901,00	-2 466 398,00
<b>Premieintäkter sammanlagt</b>		<b>67 256 155,12</b>	<b>61 433 984,01</b>
<b>Ersättningskostnader</b>			
Utbetalda ersättningar		-46 128 491,35	-42 006 754,53
Återförsäkrares andel		1 005 969,25	475 056,84
Utbetalda ersättningar på eget ansvar		-45 122 522,10	-41 531 697,69
Förändring av ersättningsansvaret		-5 909 912,00	-1 296 549,00
Återförsäkrares andel		4 646 939,59	-50 924,04
Förändring av ersättningsansvaret sammanlagt		-1 262 972,41	-1 347 473,04
<b>Ersättningskostnader sammanlagt</b>		<b>-46 385 494,51</b>	<b>-42 879 170,73</b>
<b>Driftskostnader</b>	3	<b>-15 149 499,25</b>	<b>-14 724 043,25</b>
Försäkringstekniskt bidrag före förändring av utjämningsbeloppet		5 721 161,36	3 830 770,03
Förändring av utjämningsbeloppet			
Försäkringstekniskt bidrag	2	5 721 161,36	3 830 770,03
<b>Annan Än Försäkringsteknisk Kalkyl</b>	<b>Not</b>	<b>1.1.2025 - 31.12.2025</b>	<b>1.1.2024 - 31.12.2024</b>
Försäkringstekniskt bidrag		5 721 161,36	3 830 770,03
<b>Nettointäkter från investeringsverksamhet</b>			
Intäkter av placeringsverksamheten	4	7 551 874,29	12 659 496,26
Kostnader för placeringsverksamheten	4	-2 842 007,15	-2 138 075,15
<b>Nettointäkter från investeringsverksamhet sammanlagt</b>		<b>4 709 867,14</b>	<b>10 521 421,11</b>
<b>Övriga intäkter</b>			
Övriga	4	2 508 625,09	1 899 140,29
<b>Övriga kostnader</b>			
Övriga	4	-1 731 288,43	-1 553 406,30
<b>Resultat av den egentliga verksamheten</b>		<b>11 208 365,16</b>	<b>14 697 925,13</b>
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>11 208 365,16</b>	<b>14 697 925,13</b>
<b>Inkomstskatt</b>			
Skatt för räkenskapsperioden		-2 192 714,59	-2 943 025,96
Skatt för tidigare räkenskapsperioder		96 289,93	-48 754,70
<b>Inkomstskatt sammanlagt</b>		<b>-2 096 424,66</b>	<b>-2 991 780,66</b>
<b>Räkenskapsperiodens resultat</b>		<b>9 111 940,50</b>	<b>11 706 144,47</b>

## 8.2 Balansräkning, LokalTapiola Österbotten

AKTIVA	Not	31.12.2025	31.12.2024
<b>Immateriella tillgångar</b>	8		
Övriga utgifter med lång verkningstid		5 337 409,49	4 228 033,54
Förskottsbetalningar		844 518,93	1 883 963,39
<b>Immateriella tillgångar sammanlagt</b>		<b>6 181 928,42</b>	<b>6 111 996,93</b>
<b>Placeringar</b>			
Placeringar i fastigheter	6		
Fastigheter och fastighetsaktier		3 309 844,70	3 481 572,04
Fastighetsplaceringar sammanlagt		3 309 844,70	3 481 572,04
Placeringar i företag inom samma koncern och ägarintresseföretag	7		
Aktier och andelar i företag inom samma koncern		61 279 163,07	60 068 992,58
Placeringar i företag inom samma koncern och ägarintresseföretag sammanlagt		61 279 163,07	60 068 992,58
Övriga placeringar			
Aktier och andelar	7	126 986 393,77	122 282 457,83
Finansmarknadsinstrument		833 333,33	866 666,67
Övriga placeringar sammanlagt		127 819 727,10	123 149 124,50
<b>Placeringar sammanlagt</b>		<b>192 408 734,87</b>	<b>186 699 689,12</b>
<b>Fordringar</b>	12		
Vid direktförsäkringsverksamhet			
Hos försäkringstagare		14 642 487,27	12 397 202,05
Vid direktförsäkringsverksamhet sammanlagt		14 642 487,27	12 397 202,05
Vid återförsäkringsverksamhet		714 815,53	419 997,55
Övriga fordringar		1 481 041,84	802 946,60
<b>Fordringar sammanlagt</b>		<b>16 838 344,64</b>	<b>13 620 146,20</b>
<b>Övrig egendom</b>			
Materiella nyttigheter			
Maskiner och inventarier	8	201 572,01	190 962,72
Övriga materiella tillgångar		0,00	143 147,00
Materiella nyttigheter sammanlagt		201 572,01	334 109,72
Kassa och bank		5 397 415,24	2 396 449,79
<b>Övrig egendom sammanlagt</b>		<b>5 598 987,25</b>	<b>2 730 559,51</b>
<b>Resultatregleringar</b>			
Räntor och hyror		13 850,43	15 479,90
Övriga resultatregleringar		877 754,64	257 239,81
<b>Resultatregleringar sammanlagt</b>		<b>891 605,07</b>	<b>272 719,71</b>
<b>AKTIVA SAMMANLAGT</b>		<b>221 919 600,25</b>	<b>209 435 111,47</b>

<b>PASSIVA</b>	<b>Not</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>Eget kapital</b>	9		
Grundfond		12 728 910,10	12 728 910,10
Garantikapital		1 890 330,69	1 890 330,69
Övriga fonder			
Övriga fonder		64 318 440,73	53 852 976,26
Övriga fonder totalt		64 318 440,73	53 852 976,26
Räkenskapsperiodens vinst/förlust		9 111 940,50	11 706 144,47
<b>Eget kapital sammanlagt</b>		<b>88 049 622,02</b>	<b>80 178 361,52</b>
<b>Försäkringsteknisk ansvarsskuld</b>			
Premieansvar		29 325 529,00	26 784 628,00
Premieansvar sammanlagt		29 325 529,00	26 784 628,00
Ersättningsansvar		56 338 829,00	50 428 917,00
Återförsäkrares andel		-8 009 730,87	-3 362 791,28
Ersättningsansvaret sammanlagt		48 329 098,13	47 066 125,72
Utjämningsbelopp		48 440 221,00	48 440 221,00
<b>Försäkringsteknisk ansvarsskuld sammanlagt</b>		<b>126 094 848,13</b>	<b>122 290 974,72</b>
<b>Skulder</b>	12		
Av direktförsäkringsverksamhet		1 268 094,91	1 251 356,47
Av återförsäkringsverksamhet		80 733,51	-21 580,23
Övriga skulder		4 477 087,23	3 846 915,57
<b>Skulder sammanlagt</b>		<b>5 825 915,65</b>	<b>5 076 691,81</b>
<b>Resultatregleringar</b>	12	<b>1 949 214,45</b>	<b>1 889 083,42</b>
<b>PASSIVA SAMMANLAGT</b>		<b>221 919 600,25</b>	<b>209 435 111,47</b>

## 8.3 Indirekt finansieringsanalys, LokalTapiola Österbotten

Rörelseverksamhetens kassaflöde	2025	2024
Vinst av den egentliga verksamheten	11 208 365,16	14 697 925,13
Korrektivposter		
Förändring av försäkringsteknisk ansvarsskuld	3 803 873,41	3 813 871,04
Nedskrivning och uppskrivning av placeringar	1 306 641,11	-54 691,67
Förändring i obligatoriska avsättningar	0,00	-9 411,09
Avskrivningar enligt plan	1 140 587,74	1 002 925,96
Övriga korrektivposter	-2 935 597,26	-6 738 686,96
<i>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</i>	14 523 870,16	12 711 932,41
Förändring av rörelsekapital:		
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga räntefria rörelsefordringar	-3 187 798,45	-1 607 150,19
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga räntefria skulder	1 285 980,87	109 486,88
<i>Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter</i>	12 622 052,58	11 214 269,10
Betalda direkta skatter	-3 222 336,01	-3 601 435,46
<b>Rörelseverksamhetens kassaflöde sammanlagt</b>	<b>9 399 716,57</b>	<b>7 612 833,64</b>
<b>Investeringsarnas kassaflöde</b>		
Investeringar i placeringar (exkl. likvida medel)	-7 015 686,86	-6 855 063,99
Överlåtelseinkomster av placeringar (exkl. likvida medel)	2 935 597,26	6 738 686,96
Investeringar och överlåtelseinkomster i immateriella och materiella tillgångar samt andra tillgångar (netto)	-1 077 981,52	-1 325 112,81
<b>Investeringsarnas kassaflöde sammanlagt</b>	<b>-5 158 071,12</b>	<b>-1 441 489,84</b>
<b>Finansieringens kassaflöde</b>		
Återbetalning av garantikapital	0,00	-7 551 104,75
Betalda dividender/räntor på garantikapital och övrig vinstutdelning	-1 240 680,00	-1 269 424,92
<b>Finansieringens kassaflöde sammanlagt</b>	<b>-1 240 680,00</b>	<b>-8 820 529,67</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>3 000 965,45</b>	<b>-2 649 185,87</b>
<b>Likvida medel vid räkenskapsperiodens början</b>	<b>2 396 449,79</b>	<b>5 045 635,66</b>
<b>Likvida medel vid räkenskapsperiodens slut</b>	<b>5 397 415,24</b>	<b>2 396 449,79</b>

## 8.4 Nyckeltal, LokalTapiola Österbotten

					milj. eur
Allmänna nyckeltal för den ekonomiska utvecklingen	2025	2024	2023	2022	2021
Rörelseresultat	11,2	14,7	15,7	10,2	10,6
Totalresultat	18,7	20,2	19,0	-3,7	19,4
Nettointäkter av placeringsverksamheten på sysselsatt kapital (till verkliga värden), %	5,5	7,8	5,1	-6,5	6,9
Avkastning på totalkapitalet, %	7,8	9,0	8,9	-1,7	9,6
Antalet anställda i genomsnitt under räkenskapsperioden	83	86	98	92	93
<b>Nyckeltal för skadeförsäkringens ekonomiska utveckling</b>					
Premieinkomst	72,3	66,5	59,9	56,1	53,4
Skadekvot utan beräkningsräntekostnad, %	68,4	69,3	57,9	56,6	64,0
Skadekvot, %	69,0	69,8	58,3	56,9	64,7
Driftskostnadsprocent	22,5	24,0	26,8	25,3	23,4
Totalkostnadsprocent utan beräkningsräntekostnad	90,9	93,2	84,7	81,9	87,4
Totalkostnadsprocent	91,5	93,8	85,1	82,2	88,1
Utjämningsbelopp	48,4	48,4	48,4	44,5	43,2

## 8.5 Bilageuppgifter, LokalTapiola Österbotten

### 8.5.1 Noter till resultaträkningen, LokalTapiola Österbotten

1. Premieinkomst	2025	2024
Direktförsäkring		
Från Finland	72 294 174,49	66 423 439,32
Från övriga stater	33 815,13	31 628,44
Direktförsäkring sammanlagt	72 327 989,62	66 455 067,76
Premieinkomst före avdrag för återförsäkrares andel	72 327 989,62	66 455 067,76

1.1 Poster som dragits av från premieinkomsten	2025	2024
Kreditförluster på avgiftsfordringar	76 774,99	96 683,53
Fördelningsavgifter	2 057 778,07	1 998 940,76
Premieskatt	16 475 198,62	13 983 611,26
Brandskyddsavgift	225 946,23	219 188,74
Trafiksäkerhetsavgift	197 760,18	178 812,93
Arbetarskyddsavgift	0,00	0,00
Sammanlagt	19 033 458,09	16 477 237,22

## 2. Resultat enligt försäkringsklassgrupp

		Premieinkomst före återförsäkrares andel	Premieintäkter före återförsäkrares andel	Ersättningsko stnader före återförsäkrar es andel	Driftskostnader före återförsäkrares provisioner och vinstdelar	Återförsäkrares andel	Försäkringstek niskt bidrag före nettointäkter av placeringsverk samheten
Övriga olycksfall och sjukdom	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
Motorfordonsansvar	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
Landfordon	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
Fartyg, luftfartyg, spårbundna fordon och transport	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
Brand och annan skada på egendom	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
Ansvar	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
Rättsskydd	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
Övriga	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
Direktförsäkring sammanlagt	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
Sammanlagt	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
Förändring av utjämningsbeloppet	2025						0,00
	2024						0,00
	2023						-3 971 158,00
Försäkringstekniskt bidrag	2025						5 721 161,36
	2024						3 830 770,03
	2023						4 267 244,65

### 3. Driftskostnader samt bilageuppgifter gällande personal och medlemmar i förvaltningsorgan

3.1 Totala driftskostnader enligt verksamhet	2025	2024
Utbetalda ersättningar	5 119 031,63	4 642 621,41
Driftskostnader	15 149 499,25	14 724 043,25
Kostnader för skötsel av placeringsverksamheten	359 509,45	456 250,88
Övriga kostnader	1 708 077,41	1 528 328,42
<i>Sammanlagt</i>	22 336 117,74	21 351 243,96

3.2 Driftskostnader i resultaträkningen	2025	2024
Anskaffningsutgifter för försäkringar		
Provisioner för direktförsäkring	2 234 410,42	1 794 151,74
Övriga anskaffningsutgifter för försäkringar	5 736 343,43	5 519 203,35
	7 970 753,85	7 313 355,09
Kostnader för skötsel av försäkringar	4 302 334,39	4 214 354,11
Förvaltningskostnader	3 289 189,94	3 545 837,82
Provision och vinstandelar för avgiven återförsäkring	-412 778,93	-349 503,77
<i>Sammanlagt</i>	15 149 499,25	14 724 043,25

### 3.3 Bilageuppgifter gällande personal och medlemmar i förvaltningsorgan

3.3.1 Personalkostnader	2025	2024
Löner och arvoden	5 676 456,08	5 509 744,65
Pensionskostnader	1 041 541,79	1 047 647,26
Övriga lönebikostnader	169 234,83	117 552,54
<i>Sammanlagt</i>	6 887 232,70	6 674 944,45

### 3.3.2 Ledningens löner och arvoden, pensionsförbindelser, lån och lånevillkor samt ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Verkställande direktör och vice verkställande direktör/ verkställande direktörens ställföreträdare		
Löner och arvoden	310 274,00	381 465,08
Pensionsförbindelser	Verkställande direktörens och vice verkställande direktörens/verkställande direktörens suppelants pensionsålder/avgångsålder bestäms enligt lag.	
Beviljade penninglån och villkor för lånen	Penninglån har inte beviljats	
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	Säkerheter och ansvarsförbindelser har inte ställts	
Styrelse och styrelsesuppleanter		
Löner och arvoden	145 346,00	133 946,00
Pensionsförbindelser	Pensionsåldern/avgångsåldern för av bolaget anställda styrelsemedlemmar och styrelsesuppleanter bestäms enligt lag.	
Beviljade penninglån och villkor för lånen	Penninglån har inte beviljats	
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	Säkerheter och ansvarsförbindelser har inte ställts	
Förvaltningsråd och förvaltningsrådets suppleanter		
Löner och arvoden	60 150,00	75 150,00
Pensionsförbindelser	Inga pensionsförbindelser	
Beviljade penninglån och villkor för lånen	Penninglån har inte beviljats	
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	Säkerheter och ansvarsförbindelser har inte ställts	

### 3.3.3 Antalet anställda i genomsnitt under räkenskapsperioden

	2025	2024
Personal	83	86

### 3.4 Revisorarvoden enligt uppdragsgrupper

	2025	2024
Revision	12 924,52	9 920,00
Skatterådgivning	351,61	0,00
Övriga tjänster	10 522,82	45 677,77
<i>Sammanlagt</i>	<u>23 798,95</u>	<u>55 597,77</u>

#### 4. Specifikation av nettointäkter av placeringsverksamheten samt specifikation av övriga intäkter och kostnader

##### 4.1 Specifikation av nettointäkterna av placeringsverksamheten

Intäkter av placeringsverksamheten	2025	2024
<b>Intäkter av placeringar i företag inom samma koncern</b>		
Dividendintäkter	2 752 698,19	3 322 709,56
Ränteintäkter	274,48	358,48
<i>Sammanlagt</i>	<u>2 752 972,67</u>	<u>3 323 068,04</u>
<b>Intäkter av fastighetsplaceringar i andra företag</b>		
Dividendintäkter	47 055,09	47 055,09
Övriga intäkter	65 343,17	72 908,84
<i>Sammanlagt</i>	<u>112 398,26</u>	<u>119 963,93</u>
<b>Intäkter av övriga placeringar</b>		
Dividendintäkter	283 147,88	303 690,04
Ränteintäkter	217 523,92	216 242,64
Övriga intäkter	457 103,12	510 666,13
<i>Sammanlagt</i>	<u>957 774,92</u>	<u>1 030 598,81</u>
<b>Sammanlagt</b>	<b>3 823 145,85</b>	<b>4 473 630,78</b>
Återförda nedskrivningar	499 811,83	1 016 762,44
Försäljningsvinster	3 228 916,61	7 169 103,04
<b>Intäkter av placeringsverksamheten sammanlagt</b>	<b>7 551 874,29</b>	<b>12 659 496,26</b>

Kostnader för placeringsverksamheten	2025	2024
Kostnader för fastighetsplaceringar		
Andra företag	-407 578,28	-288 260,55
Sammanlagt	-407 578,28	-288 260,55
Kostnader för övriga placeringar	-298 384,11	-420 557,80
Räntekostnader och övriga kostnader för främmande kapital		
Företag inom samma koncern	-13 262,58	-16 189,82
Andra företag	-23 009,89	-20 580,13
Sammanlagt	-36 272,47	-36 769,95
<b>Sammanlagt</b>	<b>-742 234,86</b>	<b>-745 588,30</b>
Nedskrivningar och avskrivningar		
Nedskrivningar	-1 806 452,94	-962 070,77
Sammanlagt	-1 806 452,94	-962 070,77
Försäljningsförluster	-293 319,35	-430 416,08
Kostnader för placeringsverksamheten sammanlagt	-2 842 007,15	-2 138 075,15
Nettointäkter av placeringsverksamheten före uppskrivningar och korrigerering av dessa	4 709 867,14	10 521 421,11
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt resultaträkningen	4 709 867,14	10 521 421,11

## 4.2 Specifikation av övriga intäkter och kostnader

Övriga intäkter	2025	2024
Intäkter från tjänsteförsäljning och anknytande verksamhet	2 462 726,19	1 874 340,25
Övriga intäkter	45 898,90	24 800,04
Sammanlagt	2 508 625,09	1 899 140,29
Övriga kostnader		
Kostnader för tjänsteförsäljning och anknytande verksamhet	-1 708 077,41	-1 528 328,42
Övriga kostnader	-23 211,02	-25 077,88
Sammanlagt	-1 731 288,43	-1 553 406,30

## 8.5.2 Noter till balansräkningen, LokalTapiola Österbotten

### 5. Placeringarnas verkliga värde och värderingsdifferens samt värderingsdifferensen i icke skyddande derivat

#### Placeringarnas verkliga värde och värderingsdifferens

**2025**

Placeringar	Återstående anskaffningsutgift	Bokföringsvärde	Verkliga värde
Fastighetsplaceringar			
Övriga fastighetsaktier	3 309 844,70	3 309 844,70	4 175 858,61
	<u>3 309 844,70</u>	<u>3 309 844,70</u>	<u>4 175 858,61</u>
Placeringar i företag inom samma koncern			
Aktier och andelar	61 279 163,07	61 279 163,07	66 114 332,22
	<u>61 279 163,07</u>	<u>61 279 163,07</u>	<u>66 114 332,22</u>
Övriga placeringar			
Aktier och andelar	126 986 393,77	126 986 393,77	154 091 050,31
Finansmarknadsinstrument	833 333,33	833 333,33	833 392,45
	<u>127 819 727,10</u>	<u>127 819 727,10</u>	<u>154 924 442,76</u>
	<u><u>192 408 734,87</u></u>	<u><u>192 408 734,87</u></u>	<u><u>225 214 633,59</u></u>
Värderingsdifferens (differens mellan verkligt värde och bokföringsvärde)			<u><u>32 805 898,72</u></u>

**2024**

Placeringar	Återstående anskaffningsutgift	Bokföringsvärde	Verkliga värde
Fastighetsplaceringar			
Övriga fastighetsaktier	3 481 572,04	3 481 572,04	4 949 467,15
	<u>3 481 572,04</u>	<u>3 481 572,04</u>	<u>4 949 467,15</u>
Placeringar i företag inom samma koncern			
Aktier och andelar	60 068 992,58	60 068 992,58	64 641 559,95
	<u>60 068 992,58</u>	<u>60 068 992,58</u>	<u>64 641 559,95</u>
Placeringar i ägarintresseföretag			
Övriga placeringar			
Aktier och andelar	122 282 457,83	122 282 457,83	141 592 608,74
Finansmarknadsinstrument	866 666,67	866 666,67	868 038,88
	<u>123 149 124,50</u>	<u>123 149 124,50</u>	<u>142 460 647,62</u>
	<u><u>186 699 689,12</u></u>	<u><u>186 699 689,12</u></u>	<u><u>212 051 674,72</u></u>
Värderingsdifferens (differens mellan verkligt värde och bokföringsvärde)			<u><u>25 351 985,60</u></u>

## 6. Placeringar i fastigheter

	2025
Förändringar i fastighetsplaceringar:	Fastigheter och fastighetsaktier
Anskaffningsutgift 1.1	3 848 240,78
Minskningar	-236 726,34
Överföringar mellan poster	-2 900,00
Anskaffningsutgift 31.12	3 608 614,44
Nedskrivningar 1.1	-366 668,74
Räkenskapsperiodens nedskrivningar	-60 000,00
Återförda nedskrivningar	124 999,00
Nedskrivningar 31.12	-298 769,74
Bokföringsvärde 31.12	3 309 844,70
<b>Fastigheter och fastighetsaktier i eget bruk:</b>	
Återstående anskaffningsutgift	2 036 073,83
Bokföringsvärde	2 036 073,83
Verkliga värde	2 759 157,32

## 7. Placeringar i företag inom samma koncern och ägarintresseföretag

Aktier och andelar i företag inom samma koncern	2025	2024
Anskaffningsutgift 1.1	60 915 239,85	63 372 396,36
Ökningar	5 382 087,24	3 495 247,94
Minskningar	-3 887 252,57	-5 952 404,45
Anskaffningsutgift 31.12	62 410 074,52	60 915 239,85
Nedskrivningar 1.1	-846 247,27	-534 953,79
Räkenskapsperiodens nedskrivningar	-308 875,63	-378 111,40
Återförda nedskrivningar	24 211,45	66 817,92
Nedskrivningar 31.12	-1 130 911,45	-846 247,27
Bokföringsvärde 31.12	61 279 163,07	60 068 992,58
<b>Sammanlagt</b>	<b>61 279 163,07</b>	<b>60 068 992,58</b>

## 7.1 Placeringar i företag som hör till LokalTapiola-gruppens koncernbokslut

		Hemort	Andel av aktier %	Eget kapital	Räkenskapsperiodens vinst/förlust
<b>Aktier och andelar, anläggningstillgångar</b>					
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
Sammanlagt				1 179 329 805,74	91 979 464,35

		Hemort	Andel av aktier %	Eget kapital	Räkenskapsperiodens vinst/förlust
<b>Aktier och andelar, placeringstillgångar</b>					
LähiTapiola Aluekiinteistöt Ky -koncern	3)	Espoo	1,9	102 932 937,14	3 412 365,42
LähiTapiola Kiinteistösijoitus 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
Sammanlagt				2 547 671 468,73	100 586 986,48

1) Dotterbolag

2) Ett dotterbolag som hör till LokalTapiola-gruppens koncernbokslut och är ett ägarintresseföretag till rapportör.

3) Ett dotterbolag som hör till LokalTapiola-gruppens koncernbokslut och är en övrig placering till rapportör.

4) Ett dotterbolag som hör till LokalTapiola-gruppens koncernbokslut och inte konsolideras.

## 7.2 Övriga placeringar

Värdepapper	Andel av aktier %	Antal	Bokföringsvärde	Verkliga värde	Hemstat
<b>Inhemska företag, onoterade</b>					
Oy Wedeco Ab	10,51	121,00	1 616 859,48	1 616 859,48	Finland
Övriga		100,00	100,00	100,00	
Sammanlagt		221,00	1 616 959,48	1 616 959,48	
<b>Investeringsfonder</b>					
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	Frankrike
CapMan Nordic Property Income Fund E			805 609,87	805 609,87	Finland
LähiTapiola Eurooppa HY A			7 243 202,05	8 003 230,14	Finland
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi A			7 654 867,57	11 403 308,33	Finland
LähiTapiola Hanke Yrityskorko A			993 782,61	1 021 512,75	Finland
LähiTapiola High Yield A			4 276 959,73	5 111 198,54	Finland
LähiTapiola Kehittynyt Aasia A			2 328 156,29	3 820 210,09	Finland
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat A			8 521 624,83	9 612 866,04	Finland
LähiTapiola Kehittyvät Markkinat A			3 824 224,05	4 997 732,19	Finland
LähiTapiola Pitkäkorko A			2 105 423,38	2 123 922,83	Finland
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko A			5 615 204,37	7 020 170,09	Finland
LähiTapiola Reaalikorko A			1 431 681,36	1 431 681,36	Finland
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi A			9 339 763,03	16 730 488,98	Finland
LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko IV A			12 091 473,21	12 091 473,21	Finland
LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko IV A			1 324 057,98	1 413 709,72	Finland
LähiTapiola Yrityskorko A			1 447 599,69	1 544 527,18	Finland
PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund			1 326 026,87	1 489 005,87	Irland
S-Pankki Fenno Osake			1 054 470,09	1 968 884,50	Finland
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake			1 798 637,84	2 716 843,84	Finland
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A			3 271 850,13	3 904 818,96	Finland
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A			7 810 226,01	9 653 819,38	Finland
Seligson & Co Global Top 25 Brands A			3 162 564,02	3 750 486,25	Finland
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals A			1 039 184,24	1 089 916,79	Finland
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A			10 790 428,59	12 083 796,39	Finland
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	Förenta Staterna (USA)
Xtrackers MSCI World UCITS ETF 1C			1 605 308,89	1 931 234,00	Förenta Staterna (USA)
Ålandsbanken Tuulivoima C			1 538 139,53	1 538 139,53	Finland
Övriga			1 296 557,90	1 343 481,04	
Sammanlagt			110 392 694,78	136 639 494,80	

## 7.2 Övriga placeringar

Värdepapper	Andel av aktier %	Antal	Bokföringsvärde	Verkliga värde	Hemstat
<b>Kapitalplaceringsfonder</b>					
ICECAPITAL Residential Property Fund I Ky			515 748,04	590 673,03	Finland
Kasvurahastojen Rahasto V Ky			585 678,00	585 678,00	Finland
LähiTapiola Asuntosijoitus Suomi Ky			2 261 953,82	2 261 953,82	Finland
LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky			1 384 362,00	1 384 362,00	Finland
LähiTapiola Yhteiskuntakiinteistöt Suomi Ky			791 335,57	791 335,57	Finland
Tuohex Kiinteistörahasto I Ky			6 785 964,52	6 955 894,00	Finland
UB Forest Industry Green Growth Fund I Ky			950 783,69	950 783,69	Finland
WasaGroup Fund III Ky			818 524,98	1 404 893,72	Finland
Övriga			882 388,91	909 022,20	
Sammanlagt			14 976 739,53	15 834 596,03	
Övriga placeringar, aktier och andelar sammanlagt		221,00	126 986 393,79	154 091 050,31	

## 8. Förändringar i immateriella och materiella tillgångar

	2025		
	Immateriella rättigheter, utgifter med lång verkningstid och	Förskottsbetalningar	Maskiner och inventarier
Anskaffningsutgift 1.1	8 960 271,05	1 883 963,39	996 530,33
Ökningar	499 738,24	643 590,28	77 800,00
Överföringar mellan poster	1 683 034,74	-1 683 034,74	0,00
Anskaffningsutgift 31.12	11 143 044,03	844 518,93	1 074 330,33
Akkumulerade avskrivningar 1.1	-4 732 237,51	0,00	-805 567,61
Avskrivningar under räkenskapsperioden	-1 073 397,03	0,00	-67 190,71
Akkumulerade avskrivningar 31.12	-5 805 634,54	0,00	-872 758,32
Bokföringsvärde 31.12	5 337 409,49	844 518,93	201 572,01

## 9. Förändringar av eget kapital och specifikation av uppskrivningsfond

9.1 Förändringar av eget kapital	01.01.2025	Ökningar	Minskningar	31.12.2025
Grundfond	12 728 910,10	0,00	0,00	12 728 910,10
Garantikapital	1 890 330,69	0,00	0,00	1 890 330,69
Säkerhetsfond	53 441 593,10	11 706 144,47	-1 478 480,00	63 669 257,57
Dispositionsfond	411 383,16	1 000 000,00	-762 200,00	649 183,16
Övriga fonder totalt	53 852 976,26	12 706 144,47	-2 240 680,00	64 318 440,73
Räkenskapsperiodens vinst	11 706 144,47	9 111 940,50	-11 706 144,47	9 111 940,50
<i>Förändringar i eget kapital sammanlagt</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 Kalkyl över utdelningsbara medel 31.12.2025

Räkenskapsperiodens vinst	9 111 940,50
+ Övrigt fritt eget kapital	
Säkerhetsfond	63 669 257,57
Dispositionsfond	649 183,16
<i>Såsom vinst utdelningsbara medel sammanlagt</i>	<u>73 430 381,23</u>

## 10. Ersättningsansvar 2025 2024

### Ersättningsansvarets tillräcklighet

Övriga olycksfall och sjukdom	282 435,23	170 312,98
Motorfordonsansvar	3 638 278,24	3 494 882,74
Landfordon	45 605,54	-222 080,04
Fartyg, luftfartyg, spårbundna fordon och transport	64 489,44	39 953,00
Brand och annan skada på egendom	1 224 757,36	1 111 532,69
Ansvar	684 836,19	-60 626,68
Rättsskydd	-83 736,63	-151 649,87
Övriga	-8 494,83	160 020,61
	<u>5 848 170,54</u>	<u>4 542 345,43</u>

## 11. Latenta skatteskulder 2025 2024

Skatteskuld beräknad på värderingsdifferenser som sannolikt utfaller inom följande år	1 596 600,00	1 194 250,00
	<u>1 596 600,00</u>	<u>1 194 250,00</u>

## 12. Fordringar och skulder

### 12.1 Specifikation av fordringar

**2025**
**2024**

#### Fordringar hos företag inom samma koncern

Övriga fordringar	39 721,87	42 462,59
	<u>39 721,87</u>	<u>42 462,59</u>

### 12.2 Specifikation av skulder

**2025**
**2024**

#### Skulder till företag inom samma koncern

Leverantörsskulder	399 043,23	365 348,00
Övriga skulder	516 265,82	312 227,23
	<u>915 309,05</u>	<u>677 575,23</u>

### 12.3 Specifikation av passiva resultatregleringar

**2025**
**2024**

Skulder till personal	1 482 501,54	1 440 176,30
Övriga passiva resultatregleringar	466 712,91	448 907,12
	<u>1 949 214,45</u>	<u>1 889 083,42</u>

### 13. Noter om säkerheter och ansvarsförbindelser

**2025**
**2024**

#### Ansvarsförbindelser och ansvar som inte ingår i balansräkningen

##### Leasingansvar

Belopp att betala under pågående räkenskapsperiod	13 548,15	15 445,84
Belopp att betala under de följande åren	27 323,45	40 267,45
	<u>40 871,60</u>	<u>55 713,29</u>

##### Hysesansvar

Belopp att betala under pågående räkenskapsperiod	15 120,00	54 065,64
Belopp att betala under de följande åren	32 160,00	11 641,41
	<u>47 280,00</u>	<u>65 707,05</u>

##### Medvärdeskattansvar

I anslutning till gruppregistrering av medvärdebeskattningen

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

*Medvärdeskattansvar med ett positivt tecken = momsskuld*

*Medvärdeskattansvar med ett negativt tecken = momsfordran*

Justeringsansvar för fastighetsinvesteringar enligt 120 § i medvärdeskattelagen

- 10 års justeringsperiod

Andra företag inom gruppen	52 779 335,41	69 124 987,11
	<u>52 779 335,41</u>	<u>69 124 987,11</u>

##### Övriga ansvarsförbindelser

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

LokalTapiola Skadebolag och regionbolagen har ingått ett avtal om solidariskt ansvar vilket definierar principerna för säkerställandet av solvensen i bolagen som ingår i gruppen som LokalTapiola Ömsesidigt Försäkringsbolag leder. Ytterligare information om avtalet om solidariskt ansvar finns i verksamhetsberättelsens sektion Solvens och riskhantering.

### 14. Närståendelån och transaktioner med närstående

Bolagets register över närståendekretsar har uppgjorts enligt definitionen på närståendekretsar i FBL.

Bolaget har inte transaktioner med närstående vilka skulle ha gjorts på andra villkor än sedvanliga handelsvillkor.

Bolaget har inte beviljat lån till närståendekretsar.

Om ansvarsförbindelse i anknytning till gruppregistrering av mervärdesskatt berättas i bilaga 13.

## 8.5.3 Resultatanalys och övriga bilageuppgifter, LokalTapiola Österbotten

### Resultatanalys

€1 000

	2025	2024	2023	2022	2021
Premieintäkter	67 256	61 434	55 112	52 191	49 733
Ersättningskostnader	-46 385	-42 879	-32 110	-29 697	-32 161
Driftskostnader	-15 149	-14 724	-14 764	-13 216	-11 637
<b>Försäkringstekniskt bidrag före förändring av utjämningsbeloppet</b>	<b>5 721</b>	<b>3 831</b>	<b>8 238</b>	<b>9 278</b>	<b>5 935</b>
Placeringsverksamhetens intäkter och kostnader samt uppskrivningar och korrigerering av dem	4 710	10 521	6 684	437	4 009
Övriga intäkter och kostnader	777	346	749	454	621
<b>Rörelsevinst</b>	<b>11 208</b>	<b>14 698</b>	<b>15 672</b>	<b>10 169</b>	<b>10 564</b>
Förändring av utjämningsbeloppet	0	0	-3 971	-1 285	-1 666
<b>Vinst före bokslutsdispositioner och skatter</b>	<b>11 208</b>	<b>14 698</b>	<b>11 701</b>	<b>8 884</b>	<b>8 898</b>
Inkomstskatter och övriga direkta skatter	-2 096	-2 992	-2 445	-1 774	-1 846
<b>Periodens vinst</b>	<b>9 112</b>	<b>11 706</b>	<b>9 256</b>	<b>7 110</b>	<b>7 052</b>
Rörelsevinst	11 208	14 698	15 672	10 169	10 564
Förändring av värderingsdifferenser	7 454	5 466	3 301	-13 911	8 816
<b>Totalresultat</b>	<b>18 662</b>	<b>20 164</b>	<b>18 973</b>	<b>-3 742</b>	<b>19 380</b>

## 8.5.4 Placeringsfördelning enligt gängse värden

### Allokering enligt verkliga värden

	Grundallokering				Riskallokering <sup>8)</sup>									
	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	% <sup>10)</sup>	% <sup>10)</sup>	% <sup>10)</sup>	% <sup>10)</sup>	% <sup>10)</sup>	% <sup>10)</sup>	% <sup>10)</sup>	% <sup>10)</sup>	% <sup>10)</sup>
<b>Ränteplaceringar sammanlagt</b>	<b>58,7</b>	<b>25,4</b>	<b>58,6</b>	<b>27,3</b>	<b>5,9</b>	<b>25,4</b>	<b>27,3</b>	<b>28,8</b>	<b>33,7</b>	<b>39,7</b>				
Lånefordringar <sup>1)</sup>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0				
Obligationslån	52,8	22,9	55,5	25,9	52,8	22,9	25,9	26,1	31,8	37,5				
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar <sup>1) 2)</sup>	5,8	2,5	3,1	1,4	5,8	2,5	1,4	2,7	1,9	2,2				
<b>Aktieplaceringar sammanlagt</b>	<b>136,8</b>	<b>59,3</b>	<b>120,0</b>	<b>55,9</b>	<b>136,8</b>	<b>59,3</b>	<b>55,9</b>	<b>53,5</b>	<b>49,2</b>	<b>45,3</b>				
Noterade aktier <sup>3)</sup>	81,5	35,3	68,1	31,7	81,5	35,3	31,7	27,4	22,7	24,6				
Kapitalinvesteringar <sup>4)</sup>	49,1	21,3	47,8	22,3	49,1	21,3	22,3	24,2	24,3	19,0				
Onoterade aktier <sup>5)</sup>	6,2	2,7	4,1	1,9	6,2	2,7	1,9	2,0	2,1	1,7				
<b>Fastighetsplaceringar sammanlagt</b>	<b>33,7</b>	<b>14,6</b>	<b>33,6</b>	<b>15,7</b>	<b>33,7</b>	<b>14,6</b>	<b>15,7</b>	<b>16,7</b>	<b>16,1</b>	<b>15,0</b>				
Direkta fastighetsplaceringar	4,2	1,8	4,9	2,3	4,2	1,8	2,3	1,6	1,4	1,4				
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	29,5	12,8	28,6	13,3	29,5	12,8	13,3	15,1	14,7	13,6				
<b>Övriga placeringar</b>	<b>1,5</b>	<b>0,7</b>	<b>2,4</b>	<b>1,1</b>	<b>1,5</b>	<b>0,7</b>	<b>1,1</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>	<b>0,0</b>				
Hedge-fondplaceringar <sup>6)</sup>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0				
Placeringar i nyttigheter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0				
Övriga placeringar <sup>7)</sup>	1,5	0,7	2,4	1,1	1,5	0,7	1,1	1,0	1,0	0,0				
<b>Placeringar sammanlagt</b>	<b>230,7</b>	<b>100,0</b>	<b>214,5</b>	<b>100,0</b>	<b>230,7</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>				
Derivatens inverkan <sup>9)</sup>														
<b>Placeringar till verkliga värden sammanlagt</b>	<b>230,7</b>	<b>100,0</b>	<b>214,5</b>	<b>100,0</b>	<b>230,7</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>				

Obligationsportföljens modifierade duration

6,8

- 1) Inkluderar influtna räntor
- 2) Inkluderar kassa och bank samt köpeskillingsfordringar och köpeskillingskulder.
- 3) Inkluderar även blandfonder om dessa inte kan hänföras annanstans
- 4) Inkluderar kapitalfonder och mezzaninfonder samt infrastrukturinvesteringar
- 5) Inkluderar även onoterade fastighetsplaceringsbolag
- 6) Inkluderar alla typer av hedge-fondandelar oberoende av fondens strategi
- 7) Inkluderar poster som inte kan hänföras till andra placeringsslag
- 8) Riskallokeringen kan presenteras per jämförelseperiod i takt med att data insamlas (inte retroaktivt). Om siffrorna presenteras per jämförelseperiod och perioderna inte är helt jämförbara ska detta meddelas.
- 9) Inkluderar derivatens inverkan på skillnaden mellan risk- och grundallokeringen. Derivatens inverkan kan vara +/-.
- Efter korrigeringen av skillnaden överensstämmer riskallokeringens slutsumma med grundallokeringen.
- 10) Den proportionella andelen kalkyleras genom att som divisor använda slutsumman i raden "Placeringar till verkliga värden sammanlagt".

## 8.5.5 Nettointäkt av placeringsverksamhet på sysselsatt kapital

Nettointäkter av  
placeringsverksamheten på sysselsatt  
kapital

	Nettointäkternas marknadsvärde <sup>8)</sup>	Sysselsatt kapital <sup>9)</sup>	Avkastnings-% på sysselsatt kapital				
	2025		2025	2024	2023	2022	2021
	milj. eur	milj. eur	%	%	%	%	%
<b>Ränteplaceringar sammanlagt</b>	<b>1,6</b>	<b>59,4</b>	<b>2,7</b>	<b>5,2</b>	<b>8,0</b>	<b>-12,0</b>	<b>0,5</b>
Lånefordringar <sup>1)</sup>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6
Obligationslån	1,5	51,1	2,9	5,5	8,7	-13,1	-0,3
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar <sup>1) 2)</sup>	0,1	8,3	1,5	2,8	2,2	-1,2	-0,3
<b>Aktieplaceringar sammanlagt</b>	<b>11,7</b>	<b>125,3</b>	<b>9,3</b>	<b>10,1</b>	<b>7,1</b>	<b>-5,5</b>	<b>15,0</b>
Noterade aktier <sup>3)</sup>	9,4	72,4	13,0	14,4	9,7	-15,1	22,6
Kapitalinvesteringar <sup>4)</sup>	1,7	48,2	3,6	5,1	4,8	3,6	7,1
Onoterade aktier <sup>5)</sup>	0,6	4,7	12,5	4,3	-0,4	20,9	3,8
<b>Fastighetsplaceringar sammanlagt</b>	<b>0,0</b>	<b>33,4</b>	<b>0,1</b>	<b>5,1</b>	<b>-4,6</b>	<b>7,2</b>	<b>2,4</b>
Direkta fastighetsplaceringar	-0,8	5,0	-16,5	33,2	-0,5	2,5	-14,0
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	0,8	28,4	3,0	1,7	-5,0	7,7	4,4
<b>Övriga placeringar</b>	<b>-0,8</b>	<b>2,4</b>	<b>-34,6</b>	<b>17,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Hedge-fondplaceringar <sup>6)</sup>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Placeringar i nyttigheter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga placeringar <sup>7)</sup>	-0,8	2,4	-34,6	17,7	0,0	0,0	0,0
<b>Placeringar sammanlagt</b>	<b>12,5</b>	<b>220,5</b>	<b>5,7</b>	<b>8,0</b>	<b>5,3</b>	<b>-6,4</b>	<b>7,0</b>
Avkastning, kostnader och driftskostnader som icke allokerats till placeringsslag	-0,4						
<b>Nettointäkt av placeringsverksamheten till verkliga värden</b>	<b>12,2</b>	<b>220,5</b>	<b>5,5</b>	<b>7,8</b>	<b>5,1</b>	<b>-6,5</b>	<b>6,9</b>

1) Inkluderar influtna räntor

2) Inkluderar kassa och bank samt köpeskillingsfordringar och köpeskillingskulder.

3) Inkluderar även blandfonder om dessa inte kan hänföras annanstans

4) Inkluderar kapitalfonder och mezzaninfonder samt infrastrukturinvesteringar

5) Inkluderar även onoterade fastighetsplaceringsbolag

6) Inkluderar alla typer av hedge-fondandelar oberoende av fondens strategi

7) Inkluderar poster som inte kan hänföras till andra placeringsslag

8) Förändring av marknadsvärden i början och slutet av rapportperioden - kassaflöden under perioden

Med kassaflöde avses skillnaden mellan försäljning/intäkter och köp/kostnader.

9) Sysselsatt kapital = Marknadsvärde i början av rapportperioden + dagligen/månatligen tidsvägda kassaflöden

## 9 Redovisningsprinciper för bokslutet

LokalTapiola Österbotten Ömsesidigt Försäkringsbolags (LokalTapiola Österbotten) bokslut är upprättat enligt bokföringslagen, aktiebolagslagen och försäkringsbolagslagen. Dessutom iakttas social- och hälsovårdsministeriets förordning om ett försäkringsföretags bokslut och koncernbokslut samt bestämmelserna i bokslutsförordningen enligt det som föreskrivs i förordningen ovan samt beslut, bestämmelser och anvisningar som utfärdats av myndigheter som övervakar försäkringsbolag, social- och hälsovårdsministeriet och Finansinspektionen.

### 9.1 Redovisningsprinciper

#### 9.1.1 Värdering och periodisering av immateriella tillgångar

##### Andra utgifter med lång verkningstid

Utgifter för grundlig förbättring av lägenheter samt design- och programmeringsutgifter för ITC-system har aktiverats som andra utgifter med lång verkningstid. De presenteras i balansräkningen som anskaffningsutgift minskad med planenliga avskrivningar.

#### 9.1.2 Värdering och periodisering av placeringar

##### Fastigheter och fastighetsaktier

Byggnader och konstruktioner presenteras i balansräkningen som anskaffningsutgift minskad med planenliga avskrivningar eller så har de bokförts till gängse värde som är lägre än den utgiften.

Fastighetsaktier presenteras i balansräkningen som anskaffningsutgift eller så har de bokförts till gängse värde som är lägre än den utgiften. Värden på fastigheter och fastighetsaktier har eventuellt uppskrivits om deras värde vid utgången av räkenskapsperioden varit permanent väsentligt större än den ursprungliga anskaffningsutgiften. Motposten för uppskrivningen av fastighet eller fastighetsaktie som anses vara placeringstillgång har i resultaträkningen intäktsförts alltsedan år 1978 och uppskrivningar före det har bokförts som bundet eget kapital i uppskrivningsfonden. Motposten för placering som anses vara anläggningstillgång har bokförts som bundet eget kapital i uppskrivningsfonden.

Nedskrivningar av placeringar som gjorts tidigare restitueras när gängse värdet stiger (resultatpåverkande) högst upp till den ursprungliga anskaffningsutgiften.

##### Aktier och andelar

Aktier och andelar presenteras i balansräkningen som anskaffningsutgift eller gängse värde som är lägre än anskaffningsutgiften. Anskaffningsutgiften beräknas genom att använda genomsnittspriset. Tidigare nedskrivningar restitueras upp till värdet på aktierna och andelarna till den del gängse värdet överstiger bokföringsvärdet. Utlånade värdepapper ingår i balansräkningen. Uppgifterna om utlånade värdepapper presenteras i noterna till balansräkningen.

##### Finansmarknadsinstrument

Finansmarknadsinstrument är obligationslån och andra penningmarknadsinstrument. Finansmarknadsinstrument presenteras som anskaffningsutgift i balansräkningen. Anskaffningsutgiften beräknas genom att använda genomsnittspriset. Differensen mellan finansmarknadsinstrumentens nominella värde och anskaffningspriset har periodiserats som ränteintäkt eller som ett avdrag av dem under finansmarknadsinstrumentets maturitet. Motposten har bokförts som ett tillägg eller avdrag av anskaffningsutgiften för finansmarknadsinstrumentet. Värdeändringar som beror på fluktuationer i räntenivån och andra tillfälliga värdeändringar har inte bokförts. Värdeminskningar till följd av andra orsaker har bokförts.

Likaså har restitutioner av värdeminskning bokförts om finansmarknadsinstrumentets gängse värde har senare stigit över den nedskrivna anskaffningsutgiften upp till högst den ursprungliga anskaffningsutgiften.

##### Lånefordringar, insättningar och depåfordringar inom återförsäkring

Lånefordringar, insättningar och depåfordringar inom återförsäkring presenteras i balansräkningen som nominellt värde eller sannolikt värde som permanent är lägre än det nominella värdet. Värdeändringar som beror på fluktuationer i räntenivån och andra tillfälliga värdeändringar har inte bokförts. Värdeminskningar till följd av andra orsaker har bokförts. Likaså har restitutioner av värdeminskning bokförts om gängse värdet har senare stigit över den nedskrivna anskaffningsutgiften upp till högst den ursprungliga anskaffningsutgiften.

## 9.1.3 Fastställande av placeringarnas gängse värden

### Fastighetsinvesteringar

Som värden på fastigheter och fastighetsaktier används marknadsbaserade gängse värden. Vid värderingen av fastighetsplaceringar används värderingsprinciper enligt IVS (International Valuation Standards) och god fastighetsvärderingssed (s.k. AKA-kriterier) samt de krav dessa ställer på värderingsmetoderna. Bostadsobjekt värderas i huvudsak enligt en handelsvärde metod som grundar sig på jämförelseaffärer. Som huvudsaklig värderingsmetod för kontorslokaler används en kassaflödesmetod som grundar sig på avkastningsvärdet. Särskilda objekt värderas enligt en marknadsbaserad värderingsmetod som bäst lämpar sig för objektet. Som gängse värde för fastighetsplaceringar som finansierats med statens bostadslån används överlåtelseersättning enligt 10 § i lagen om användning, överlåtelse och inlösen av aravahyresbostäder och aravahyreshus (1190/1993). Värdet bestäms, på det sätt som Finansinspektionen förutsätter, av antingen en utomstående auktoriserad fastighetsvärderare eller av experter vid LokalTapiola Fastighetskapitalförvaltning Ab med hjälp av instruktioner och auditering som ges av en utomstående auktoriserad fastighetsvärderare.

### Aktier, andelar och finansmarknadsinstrument

Som gängse värde för noterade värdepapper och sådana värdepapper för vilka det finns en marknad har använts den sista transaktionskursen under året, eller om den saknas, köpkursen. Vad gäller andra placeringar så har som gängse värde använts det sannolika överlåtelsepriset, bokföringsvärdet eller värde som grundar sig på substans. Som gängse värde för kapitalplaceringsfonder har använts anskaffningsutgiften eller en uppskattning av fondens gängse värde som förvaltningsbolaget meddelat.

### Lånefordringar, insättningar och depåfordringar inom återförsäkring

Som gängse värde för lånefordringar, insättningar och depåfordringar inom återförsäkring har använts det nominella värdet med beaktande av nedsättning av det nominella värdet till det sannolika värdet som kreditförlustrisken förutsätter.

## 9.1.4 Värdering av fordringar

### Premiefordringar

Premiefordringar presenteras i balansräkningen som högst det sannolika värdet. Från det nominella värdet på premiefordringar har avdragits erfarenhetsmässig avskrivning varvid man får deras sannolika värde. En

fordring för vilken man sannolikt inte får en betalning bokförs som kreditförlust.

### Poster i utlandsvaluta

Fordringar och skulder i utlandsvaluta har omvandlats till den valuta som används i Finland enligt kursen Europeiska Centralbanken publicerade på bokslutsdagen. För andra placeringar har använts kursen vid anskaffningstidpunkten eller en lägre kurs under bokslutsdagen. Valutakursdifferenser har hänförs som justeringsposter för ifrågavarande intäkter och utgifter. Valutakursdifferenser som gäller pengar och banktillgodohavanden samt poster vilka inte har kunnat hänföras direkt som justering av intäkt eller utgift har bokförts som valutakursvinst eller -förlust i placeringsverksamheten.

## 9.1.5 Avskrivningar och avskrivningsdifferens

Anskaffningsutgiften för byggnader och till dem anknyttande material, inventarier, immateriella rättigheter och anskaffningsutgift för utgifter med lång verkningstid har aktiverats och bokförs som utgift enligt planlig avskrivning under försäkringstid.

De uppskattade avskrivningstidpunkterna per tillgångsgrupp är i genomsnitt följande:

### Immateriella tillgångar

- Grundliga renoveringar av lägenheter 3-10 år
- Planeringskostnader för ICT-system 3-10 år

### Fastigheter

- Bostads-, kontors- och hotellbyggnader 40-50 år
- Varuhus och butiksbyggnader 30-40 år
- Industriella byggnader, lager och liknande byggnader 20-30 år
- Byggnadsmaterial, restvärdesavskrivning 25 %

### Inventarier

- Kontorsmaskiner och -inventarier, restvärdesavskrivning 25 % eller linjär avskrivning 3-5 år

Den inverkan väsentliga grundliga förbättringar av byggnader har på användningstiden bedöms separat. Vad gäller intäktsförda värdeökningar så har avskrivningarna gjorts enligt den ifrågavarande postens användningstid.

Akkumulerad differens mellan totala avskrivningar och planenliga avskrivningar som gjorts i bokföringen antecknats i balansräkningens motsvarande post "Akkumulerade bokslutsdispositioner, avskrivningsdifferens" och pålägg eller avdrag av avskrivningsdifferens under räkenskapsperioden presenteras separat i resultaträkningen.

## 9.1.6 Övriga poster

### Övriga skulder

Övriga skulder än försäkringsteknisk ansvarsskuld antecknas till nominellt värde i balansräkningen.

### Direkta skatter

Direkta skatter i resultaträkningen har presenterats enligt prestationsprincipen.

### Latenta skatteskulder och -fordringar

Latenta skatteskulder och -fordringar som hänför sig till periodiseringsdifferenser och andra temporära differenser mellan beskattningsbar inkomst och bokföringens resultat presenteras i noterna till bokslutet. I noterna presenteras utifrån värderingsdifferenserna beräknad latent skatteskuld som man tror att sannolikt kommer att realiseras under det följande året.

### Skattebaserade reserver

Resultatpåverkande avsättningar och reserver har gjorts enligt bokförings- och skattelagstiftningen.

### Avsättningar

Som övriga avsättningar har från intäkterna avdragits dröjsmålsränteersättningar för skador som inte slutbehandlats.

## 9.1.7 Redogörelse för pensionsskydd och periodisering av pensionsutgifter

Personalens lagstadgade pensionsskydd har ordnats med ArPL-försäkring.

Ett eventuellt tilläggs-pensionsskydd som inkluderar förmånerna ålders-, sjuk- och familjepension samt dödsfallsersättning till anhöriga har ordnats med försäkring. Tilläggs-pensionen ökar i regel pensionen med 0,2 procent per år av den pensionsgrundande årsinkomsten enligt ArPL.

Pensionsåldern för verkställande direktören bestäms enligt arbetspensionslagstiftningen som gäller vid respektive tidpunkt. Andra

direktörers pensionsålder/avgångsålder är den ålder som bestäms i vid respektive tidpunkt gällande arbetspensionslagstiftning eller en lägre ålder, om anställningen avtalats att upphöra före den lagenliga pensionsåldern.

Pensionsförsäkringsavgifter har bokförts som utgift enligt prestationsprincipen.

## 9.1.8 Försäkringsteknisk ansvarsskuld

### Premieansvar

Premieansvar omfattar den del av premieinkomsten som influtit under räkenskapsåret och tidigare år vars motsvarande risk hänför sig till tiden efter räkenskapsåret. En likadan periodisering tillämpas även på arvoden för kommande återförsäkring. Premieansvarsbeloppet beräknas enligt principen pro rata parte temporis. Från premieansvaret har inte avdragits försäkringarnas aktiverade anskaffningsutgifter och premieansvaret inkluderar inte kompletteringsposter för överföringsansvar.

Förräntning tillämpas på beräkningen av premieansvarsbeloppet för skogsförsäkring för all framtid och skogsbrandförsäkring för all framtid, varvid man använt en beräkningsränta på 4,5 procent.

### Ersättningsansvar

I ersättningsansvaret ingår ersättningsbeloppen som bolaget ska betala efter räkenskapsåret vilka orsakas av skador och andra försäkringsfall som inträffat under räkenskapsåret eller tidigare. Utjämningsbeloppet ingår i ersättningsansvaret. Utjämningsbeloppet är en buffert som räknats för skaderika år med vilket man eftersträvar att säkerställa ansvarsskuldens tillräcklighet också då faktorerna som väsentligt påverkar ansvarsskulden fluktuerar ogynnsamt.

Finansinspektionen fastställer bolagsspecifikt utjämningsbeloppets beräkningsgrunder.

Vid beräkning av ersättningsansvaret för ansvar i form av pension, inklusive okända skador, tillämpas en beräkningsränta på 1,5 procent.

Vid beräkningen av ersättningsansvaret för ansvaren i pensionsform används skadeförsäkringens modell för referensoddlighet K2021 som Olycksfallsförsäkringscentralen och Försäkringscentralen uppgjort i samarbete.

## 9.2 Ändringar i redovisningsprinciperna som påverkar jämförbarheten av resultatet för räkenskapsåret och föregående räkenskapsår

### Ändringar i beräkningen av ansvarsskulden för skadeförsäkring

År 2025 förnyades beräkningen av ersättningsansvaret för trafik. Ändringarna hade en engångspåverkan på -3,1 miljoner euro på bolagets bruttoersättningsansvar för trafik och -0,5 miljoner euro på andelen för intern återförsäkring. Trafikförsäkringscentralens ändringar av beräkningsgrunderna minskade dessutom ersättningsansvaret en del.

Beräkningsprinciperna för omkostnadsavsättningen för ersättningsverksamheten för frivilliga grenar uppdaterades år 2025. Ändringen av beräkningen hade en engångspåverkan på -258,4 tusen euro.

Ändringar av beräkningen av ansvarsskulden gjordes även under räkenskapsperioden 2024. Beräkningsräntan höjdes år 2024 från 1,2 procent till 1,5 procent och dess inverkan syntes i bolaget som en engångsminskning av ersättningsansvaret på -1,5 miljoner euro. Koefficienterna för kollektivberäkningen av frivilliga grenar uppdaterades år 2024, vilket hade en engångspåverkan som ökade bolagets ersättningsansvar med 0,3 miljoner euro. Trafikförsäkringscentralens ändringar av beräkningsgrunderna ökade dessutom ersättningsansvaret en del.

### Ändring av bokföringspraxis för skadegods som inlösts och tagits i besittning

Penningflödet vad gäller skadegods som inlösts och tagits i besittning har redan en minskande inverkan på ersättningsansvaret, vilket betyder att de här posterna inte längre bokförs separat i huvudbokföringen från räkenskapsperioden 2025.

## 9.3 Formler och beräkningsprinciper för nyckeltalen

### 9.3.1 Allmänna nyckeltal som beskriver den ekonomiska utvecklingen

#### Omsättning i skadeförsäkring

= Premieintäkter före avdrag för återförsäkrares andel  
+ Nettointäkt av placeringsverksamheten i resultaträkningen  
+ Övriga intäkter

#### Resultatanalys

Skadeförsäkringsverksamhet  
Premieintäkter  
Ersättningskostnader  
Driftskostnader  
Övriga försäkringstekniska intäkter och kostnader

---

#### Försäkringstekniskt bidrag före förändring av utjämningsbeloppet

#### Intäkter av och kostnader för placeringsverksamheten som gäller skadeförsäkringar samt uppskrivningar, korrigeringar av dem och värdeförändringar

---

#### Övriga intäkter och kostnader

#### Rörelsevinst eller -förlust

---

#### Förändring av utjämningsbeloppet,

#### Vinst eller förlust före bokslutsdispositioner och skatter

#### Bokslutsdispositioner

#### Inkomstskatter och övriga direkta skatter

---

#### Räkenskapsperiodens vinst eller förlust

#### Totalresultat

= Rörelsevinst eller -förlust  
+ Förändring i värderingsdifferenser utanför balansräkningen, fonden för gängse värde och uppskrivningsfonden

I styrelsens verksamhetsberättelse används termen rörelseresultat för rörelsevinsten (-förlusten) och för räkenskapsperiodens vinst (förlust) används termen räkenskapsperiodens resultat.

### Nettointäkt av placeringsverksamheten i relation till sysselsatt kapital (till gängse värden)

Nettointäkt av placeringsverksamheten till gängse värden i relation till sysselsatt kapital beräknas enligt placeringsslag och för det sammanräknade beloppet av placeringar med beaktande av kassaflöden under perioden.

Periodens vinst beräknas med en så kallad anpassad Dietz-formel (tids- och penningavvägd formel) så att det sysselsatta kapitalet beräknas genom att periodens kassaflöden avvägda med den proportionella andel av hela perioden som kvarstår från transaktionsdagen eller transaktionsmånadens mitt till periodens slut adderas till marknadsvärdet i början av perioden.

### Specifikation av nettointäkt av placeringsverksamheten

= Direkta nettointäkter av placeringsverksamheten i bokföringen  
 + Värdeförändringar i bokföringen  
 + Förändring i värderingsdifferenser

### Placeringsfördelning enligt gängse värden

Placeringar i fondförsäkringar ingår inte i placeringsfördelningen. Av räntefonderna ingår långa räntefonder i obligationer och korta räntefonder i penningmarknadsplaceringar.

Placeringar i placeringsfonder eller i andra med dem jämförbara fondföretag som placerar i fastigheter och fastighetssammanslutningar betraktas som fastighetsplaceringar.

Kalkylmässiga värderingsdifferenser som upptas i derivatens resultatregleringsposter och premier som upptas under förskottspremier hänförs till underliggande tillgångspost.

I rapportens avsnitt Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner upptas balansposten Kassa och bank, köpeskillingsfordringar och köpeskillingskulder samt säkerheter för derivat.

### Avkastning på totalkapitalet i procent utan fondförsäkring (till gängse värden)

Rörelsevinst eller -förlust  
 + Räntekostnader och övriga finansieringskostnader  
 + Beräkningsräntekostnad  
 + Uppskrivning/återföring  
   som har bokförts i uppskrivningsfonden/fonden för verkligt värde  
 + Förändring i placeringarnas värderingsdifferenser

= \_\_\_\_\_ x100

Balansomslutning  
 - Ansvarsskuld för fondförsäkringar  
 + Placeringarnas värderingsdifferenser

Nyckeltalets divisor beräknas såsom ett medeltal av värdena enligt räkenskapsperiodens och den föregående räkenskapsperiodens balansräkning.

Med beräkningsräntekostnad avses inverkan av upplösningen av det diskonterade ersättningsansvaret på bolagets ersättningskostnad vid diskontering av pensioner i kapitalform och/eller eventuella övriga ersättningsansvarsposter. Den beräknas genom att det diskonterade ersättningsansvaret vid årets början multipliceras med den beräkningsränta som använts vid föregående års slut.

I nyckeltalets övriga finansiella kostnader ingår andra poster som härrör från det främmande kapitalet än räntekostnaderna, till exempel på resultaträkningens poster bokförda kursvinster och kursförluster av det räntebärande främmande kapitalet.

### Antalet anställda i genomsnitt under räkenskapsperioden

Nyckeltalet beräknas som ett medeltal av antalet anställda i slutet av varje kalendermånad. I antalet beaktas anställdas eventuella deltidsarbete. Som anställda räknas de personer som får lön under räkenskapsperioden.

## 9.3.2 Nyckeltal som beskriver ekonomisk utveckling inom skadeförsäkring

### Premieinkomst

= Premieinkomst före avdrag för återförsäkrarnas andel

### Skadeprocent

Skadeprocent (skadekvot i procent)

$$= \frac{\text{Ersättningskostnader}}{\text{Premieintäkter}} \times 100$$

Skadeprocent (utan beräkningsräntekostnad)

$$= \frac{\text{Ersättningskostnader (utan beräkningsräntekostnad)}}{\text{Premieintäkter (utan beräkningsräntekostnad)}} \times 100$$

Nyckeltalet uträknas efter avdrag för återförsäkrarens andel.

### Driftskostnadsprocent

$$= \frac{\text{Driftskostnader}}{\text{Premieintäkter}} \times 100$$

### Totalkostnadsprocent

Totalkostnadsprocent

= Skadeprocent + Driftkostnadsprocent

Totalkostnadsprocent (utan beräkningsräntekostnad)

= Skadeprocent (utan beräkningsräntekostnad)  
+ Driftkostnadsprocent

### Riskprocent (styrelsens verksamhetsberättelse)

Riskprocent

$$= \frac{\text{Ersättningskostnader (utan omkostnader för ersättningshandläggning)}}{\text{Premieintäkter}} \times 100$$

### Riskprocent (utan beräkningsräntekostnad)

$$= \frac{\text{Ersättningskostnader (utan omkostnader för ersättningshandläggning, utan beräkningsräntekostnad)}}{\text{Premieintäkter (utan beräkningsräntekostnad)}} \times 100$$

### Omkostnadsprocent (styrelsens verksamhetsberättelse)

Driftskostnader + Omkostnader för

$$= \frac{\text{ersättningshandläggning}}{\text{Premieintäkter}} \times 100$$

## 10 Noter till riskhantering

### 10.1 Allmän information om organisering av riskhanteringen

Riskhantering är en aktiv och förutseende verksamhet som identifierar, bedömer, begränsar, drar nytta av och övervakar hot samt nya möjligheter i affärsverksamheten samt beror på externa och interna förhållanden som förändras eller på LokalTapiolas strategiska avsikt. Syftet är att främja kontinuiteten i kundernas ekonomiska skydd och stöda att de operativa och ekonomiska målen i affärsverksamheten kan uppnås. Enligt principerna om hållbar företagsverksamhet beaktar och hanterar gruppen risker samt informerar om riskerna och hanteringen av dem på ett tillförlitligt sätt till kunder och intressentgrupper.

LokalTapiolas riskhantering styrs av riskhanteringspolicyn som godkänts av styrelserna för LokalTapiola-gruppens bolag och som beskriver de allmänna principerna som ska tillämpas som permanenta anvisningar när riskhanteringen organiseras. I policyn fastställs riskhanteringsbegrepp, huvudområden, processer samt ansvaren för verkställande och övervakning. Riskhanteringspolicyn uppdateras årligen eller alltid när väsentliga ändringar sker i affärsverksamhetsförhållandena.

Riskhanteringens huvudområden och riskklasser är:

#### Ekonomiska risker

- Risker i solvenshanteringen
- Marknadsrisker
- Kreditrisker
- Likviditetsrisker
- Koncentrationsrisker
- Försäkringsrisker

#### Operativa risker

- Risker i verksamhetsplanering
- Processrisker

- Systemrisker
- Personrisker
- Juridiska risker
- Transaktions- och skaderisker

#### Risker i verksamhetsmiljön och strategin

- Risker i den allmänna verksamhetsmiljön
- Risker i förändringar av marknader och kundbeteende
- Risker orsakade av konkurrens och konkurrenter
- Risker i strategiska val
- Specialrisker på gruppnivå

LokalTapiola-gruppen hanterar hållbarhetsrisker som en del av helhetsriskhanteringen. Med hållbarhetsrisk avses en händelse eller omständighet i anslutning till miljön, socialt ansvar eller bolagsstyrning som kan ha en negativ inverkan på investeringens värde, värdet på ett ansvar, bolagets intjänande eller bolagets rykte om den realiserar.

Kartläggningen av hållbarhetsrisker har inkluderats som en del av de regelbundna riskkartläggningarna av affärsverksamheten. På gruppnivå görs dessutom en separat dubbel väsentlighetsanalys enligt direktivet för hållbarhetsrapportering (CSRD), vilken beaktar LokalTapiola-gruppens konsekvenser för miljön och sociala konsekvenser samt ekonomiska konsekvenser i anslutning till hållbarhetsteman som påverkar LokalTapiola-gruppens verksamhet. Det är typiskt för hållbarhetsrisker att de inte bildar en egen separat riskklass utan de realiserar via existerande riskklasser.

### 10.2 Organisering av riskhanteringen och ansvarsområden

Styrelse har helhetsansvaret för organiseringen av riskhantering. Styrelsen fastställer riskhanteringsmål, riskvillighet, risktagningsgränser, ansvar, mätare och övervakningsprinciper. Styrelsen fastställer årligen planer som gäller riskhantering, säkerställer att dessa beaktas i verksamhetsplanerna samt övervakar planernas genomförande och iakttagande. Styrelsen följer regelbundet med riskhanteringsläget och hur de väsentligaste riskerna utvecklas.

Ansvar för riskhanteringen och de olika parternas uppgifter kan beskrivas med hjälp av tre försvarslinjer. Varje försvarslinje och varje aktör har en egen roll som en del av hela riskhanteringsystemet.

Som personer i den första försvarslinjen ansvarar verkställande direktören och bolagets övriga ledning för att i praktiken förbereda och verkställa riskhanteringen och för att övervaka verkställandet. Arbetsordningarna för bolagens ledningsgrupper och olika kommittéer i anslutning till riskhantering innehåller bestämmelser om deras uppgifter vad gäller riskhanteringen och -övervakningen. Affärsverksamhetsenheterna ansvarar för kartläggningen av riskerna i deras verksamhet samt ser till att riskhanteringsåtgärderna i anslutning till dem vidtas. Alla anställa i LokalTapiola är skyldiga att berätta om risker de upptäcker eller om utvecklingsobjekt för riskhantering.

Den andra försvarslinjen utgörs av stöd- och kontrollfunktioner. Övervakningen av riskhanteringen sköts alltid av en annan aktör än den som ansvarar för den operativa verksamheten. Aktuarie-, riskhanterings- och compliance-funktionerna bistår styrelsen och ledningen i övervakningen av riskhanteringen. Som en aktör i den tredje försvarslinjen stöder den interna revisionen cheferna i deras verkställande av övervakningsskyldigheten genom att bedöma läget inom affärsverksamheternas interna kontroll samt genom att för ledningen och funktionernas ansvarspersoner ta fram information och förslag på åtgärder för att effektivisera kontrollen. Dessutom övervakar revisionen verkställandet av riskhanteringen.

Som styrelsen för LokalTapiola-gruppens yttersta moderföretag har LokalTapiola Skadebolags styrelse ansvar för organiseringen och övervakningen av gruppens riskhantering och solvenshantering. Gruppens riskhanteringskommitté har en central roll i beredandet av verksamhetsprinciper för gruppens riskhantering samt i uppföljningen och övervakningen av gruppens risker. Gruppens balanshanteringskommitté är det beslutfattande organet vad gäller hanteringen, övervakningen och utvecklingen av balansrisker och den rapporterar direkt till styrelsen. Kommittén ansvarar för att hanteringen av balansrisker organiserats som sig bör och att kapitalen används effektivt. Styrelsen utnämner en ledningsgrupp för placeringsverksamheten som ansvarar för den praktiska organiseringen av placeringsverksamheten och övervakningen av operativa marknadsrisker.

Riskhanteringsfunktionens uppgift är att bistå bolagens styrelser och andra funktioner för att säkerställa en effektiv riskhantering. Funktionen följer upp riskhanteringsystemets funktion och bolagens riskprofil som helhet samt rapporterar om exponering för risker. Funktionen ger även styrelsen råd i ärenden som gäller riskhantering

## 10.3 Rapportering om risker

Som en del av riskhanteringsprocessen är målet med bolagets interna riskhanteringsrapportering att ge styrelsen och den högsta ledningen en heltäckande bild av riskställningen och säkerställa att vidtagna riskhanteringsåtgärder är i linje med organisationens strategiska mål. Informationens riktighet säkerställs genom en rapportering som är tillräckligt tidsenlig och frekvent, regelbundna avstämningsrutiner samt en tidsenlig dokumentation som innehåller uppgifter om kalkylmetoder och system. För att säkerställa en effektiv riskhantering är beslutsfattandet och rapporteringsfunktionerna i affärsverksamheterna organisatoriskt avskilda från varandra.

## 10.4 Riskhantering och processer i försäkringsverksamheten

De största försäkringsriskerna i skadeförsäkringsverksamheten hänför sig till prissättningen av försäkringsprodukterna och riskurvalet, inflationen, räntefluktuationerna, förändringarna i dödligheten och återförsäkringsskydden.

**Med prissättningsrisk** avses att premierna inte räcker till för att täcka de ersättningar och omkostnader som följer av försäkringsavtalen. De viktigaste prissättningsriskerna gäller riskpremiernas tillräcklighet i använda tariffmodeller, processerna för att övervaka lönsamheten och skador samt hur dessa beaktas i prissättningen av försäkringarna och i teckningspolicyn. Teckningspolicyn för försäkringarna bestämmer de tillåtna försäkringsriskerna. Styrelsen godkänner lönsamhetsmålen i försäkringsverksamheten och prissättningsstrategin styr en riskanpassad och rättvis prissättning. Affärsverksamhetsenheterna ansvarar för att målen som fastställts med hjälp av teckningspolicyn för försäkringar och prissättningsstrategin uppnås. Risker i anslutning till prissättning och premienivå hanteras genom att kontinuerligt utveckla rapport- och beräkningssystemen för att allt snabbare kunna göra nödvändiga ändringar i premienivån. Särskilt höga försäkringsrisker tecknas med begränsningar eller inte alls.

**Kundrisker** hanteras genom anvisningar för kundurval, övervakning av hur dessa iakttas, skaderegister och till exempel genom försäkringsutredarnas verksamhet. Avsikten med ett effektivt kundurval är att hålla kreditförlusterna och ersättningskostnaderna på den målsatta nivån. Stora riskkoncentrationer hanteras med att riskexperterna granskar koncentrationerna regelbundet. Affärsverksamhetsenheter och prissättningsbefogenheter är en viktig metod för att åstadkomma bättre kundurval och riskanpassad prissättning. Kundernas kredit- och bakgrundsuppgifter kontrolleras före kundurvalet.

Gruppens utredningsgrupp utreder, bekämpar och förebygger försäkringsbrott som riktas mot försäkringsverksamheten. En viktig del av utredningsgruppens verksamhet är att utreda oklara skador. De allvarigare fallen överläts till myndigheterna.

### **Med risk i anslutning till ansvarsskulden tillräcklighet**

avses att beloppet som reserverats för ansvarsskulden inte räcker till för att betala de ersättningar som ska betalas efter avsättningsåret. Underliggande risker är bl.a. inflationsrisk, ränterisk och livslängdsrisk.

### **Inflationsrisk**

finns exempelvis i sjukvård av personskador och i rehabiliteringsrelaterade ersättningar vilka är långvariga med avseende på kassaflödet. Risken realiserar om inflationen leder till att nivån på ersättningarna som betalas stiger till en högre nivå än vad som antagits i prissättningen och beräkningen av ersättningsansvaret, varvid premierna och ersättningsansvaret visar sig vara otillräckliga.

### **Ränterisk och livslängdsrisk**

gäller närmast långvariga ersättningsansvar i pensionsform i anslutning till trafikförsäkring. Vid beräkningen av ansvar diskonteras kassaflödet enligt beräkningsränta. Ränterisken realiserar om man i framtiden inte får minst avkastning enligt beräkningsräntan på tillgångarna som täcker ansvaren. Med livslängdsrisk avses den osäkra bedömningen av framtida dödlighetsutveckling som relaterar till fastställande av ersättningsansvaret. Livslängdsrisken realiserar om dödligheten under de kommande åren visar sig vara lägre än förväntat varvid pensioner måste betalas än längre tid än förväntat

Principerna för fastställandet av ansvarsskulden för olika försäkringsklasser fastställs i beräkningsgrunderna för den bokförda ansvarsskulden. Beräkningsräntan (1,5 %) som används i diskontering av ersättningsansvaret fastställs så att den under skadornas uppskattade upplärningstid inte överskrider den tryggningsfastställda nivån för placeringsavkastningen på de

tillgångar som utgör täckning. Beräkningsgrunderna är säkrande med tanke på räntenivån och dödligheten och övriga bestämningsprinciper. Ansvarsskulden tillräcklighet följs upp årligen och grunderna justeras vid behov. I solvensberäkningen skiljer sig värderingen av ansvarsskulden från värderingen av bokföringen. I solvensberäkningen strävar man i värderingen av ansvarsskulden efter marknadsmässighet bl.a. genom diskontering av ansvarsskulden enligt en riskfri räntekurva.

Premieansvaret i bokföringen bestäms som s.k. avsättning för ej intjänade premier enligt pro rata-regeln. Ersättningsansvaret i pensionsform bedöms med hjälp av dödlighetsmodellen 2021 som Olycksfallsförsäkringscentralen och Försäkringscentralen utarbetat, där en pensionstagares dödlighet påverkas av dennes ålder, kön, födelseår och försäkringsgren. Stora skador som överstiger en viss eurogräns avsätts per skada som en del av ersättningsansvaret. Ersättningsansvaret för övriga kända och okända skador (kollektiv avsättning) fastställs statistiskt enligt sedvanliga försäkringsmatematiska metoder. Säkerheten ökas genom att avsätta ett säkerhetstillägg som en del av kollektivavsättningen. Omkostnadsavsättningen som görs för framtida handläggningskostnader för skador bestäms som en relativ andel av det kollektiva ersättningsansvarsbeloppet.

### **Risker i anslutning till återförsäkringsskydd avser återförsäkringsgivarnas tillförlitlighet.**

Risk i anslutning till återförsäkringsskydden hanteras genom återförsäkringsprogrammet och teckningspolicyn för återförsäkringsskydd vilka styrelsen bestämt. Vid planering av återförsäkringsskydd och återförsäkringsprogram beaktas försäkringsbeståndets struktur, försäkringsklassernas olika volymer, möjlig kumulering av risker, bedömningar av maximiskador samt solvensställningen. Utifrån dessa faktorer fastställs försäkringsklassspecifika gränser för självbehåll vilka bestämmer de största beloppen på eget ansvar vad gäller enskilda risker.

Endast bolag med ett tillräckligt bra kreditbetyg vad gäller solvensen godkänns som återförsäkrare. Den största delen av återförsäkringen är i bolag som har minst kreditbetyget A enligt Standard & Poor's. Återförsäkringsskydden skaffas diversifierat av tillräckligt många återförsäkringsgivare enligt limiter som styrelsen bestämt. Förberedelser för tillgången på återförsäkring och ett heltäckande skydd sker genom ett nära samarbete inom direkt- och återförsäkring och genom att göra behövliga ändringar i återförsäkringsavtal och anbud i god tid.

## 10.5 Riskhantering och processer i placeringsverksamheten

Marknadsrisk, kredit- och motpartsrisk samt likviditetsrisk räknas som placeringsrisk.

**Med marknadsrisk** avses förändringar i värden på tillgångar och ansvar till följd av förändringar i ekonomiska variabler såsom räntor, valutakurser, aktiepriser eller fastighetspriser. Även koncentrationsriskerna räknas som marknadsrisk. **Koncentrationsrisk** uppstår när en för stor del av placeringarna koncentreras exempelvis hos enskilda motparter, på vissa geografiska områden eller i vissa branscher.

**Med kredit- och motpartsrisk** avses risken att en motpart till ett lån, till en transaktion, till ett derivatkontrakt eller dylikt inte klarar av att fullgöra sina avtalsenliga skyldigheter.

**Med likviditetsrisk** avses risken att bolaget inte har tillräckligt med kontanter eller tillräckligt med medel som utan betydande förlust kan snabbt realiserar för att fullgöra sina ekonomiska skyldigheter. Finansieringslikviditetsrisk orsakas av att finansieringsbehov uppstår och finansieringskällor finns att tillgå olika tider. Med marknadslikviditetsrisk avses risken att det inte går att realisera placeringstillgångar tillräckligt snabbt utan betydande förluster.

Bolagets styrelse beslutar om målen i placeringsverksamheten och om tagandet av placeringsrisker med beaktande av bolagets solvens, strategiska mål, kraven försäkringsansvaren ställer på placeringsverksamheten och den ekonomiska verksamhetsmiljön. Den strategiska allokeringen av placeringarna inklusive variationsintervallerna som presenteras i placeringsplanen konkretiserar bolagets målnivå för tagandet av placeringsrisk, risktolerans och riskprofil. I placeringsplanen beskrivs dessutom övriga begränsningar som gäller placeringar och tagandet av placeringsrisk, styr- och rapporteringsprocesser för risk- och solvenshanteringen samt åtgärder för att säkerställa att risktagningen och solvensen hålls inom de målsatta gränserna.

Trafikljussystemet för solvens som beskrivs i avtalet om solidariskt ansvar för gruppens skadeförsäkringsbolag (med undantag av Suomen Vahinkovakuutus Oy) är ett viktigt verktyg för styrningen av bolagets solvens och marknadsrisk. Systemet grundar sig på solvens enligt myndighetsmodell

Solvens II som klassificeras i trafikljuszoner för vilka man bestämt åtgärder ledningen ska vidta. Grön zon betyder att solvensen är på den målsatta nivån och att kapitalförvaltarna kan verka normalt enligt sina mandat. Ljusgrön zon betyder att solvensen och marknadsriskerna ska övervakas noggrannare. Gul zon betyder att det inte är godtagbart att öka marknadsriskerna aktivt. Röd och svart zon förutsätter aktiva åtgärder för att minska marknadsrisker och stärka solvensen.

Balanshanteringsfunktionen för gruppens försäkringsbolag bereder förslag på den strategiska allokeringen av placeringarna för bolagen. Balanshanteringsfunktionen bedömer hur lämplig den strategiska allokeringen bolaget valt är genom att dra nytta av till exempel olika stresstest och ge ett utlåtande om testet till bolaget. Gruppens balanshanteringskommitté följer med bolagets marknads- och balansrisk och ger vid behov rekommendationer som gäller dem till bolagen. Eftersom den strategiska allokeringen representerar de långsiktiga målen ändras den bara av vägande skäl, vilka kan till exempel vara förknippade med ändringar i den ekonomiska verksamhetsmiljön, bolagets solvens, försäkringsbeståndet, långsiktiga avkastnings- och riskförväntningar på placeringarna, bolagets policy för kundåterbäringar eller solvensstrategin etc.

Bolagets ansvariga matematiker uppgör för bolagets styrelse åtminstone varje år eller vid behov en regleringsenlig utredning av den försäkringstekniska ansvarsskulden, riskhanteringen gällande likviditeten och solvensen samt kraven som ställs på placeringsverksamheten.

Gruppens riskhanteringstjänst ansvarar för att identifiera, mäta, övervaka och rapportera placeringsrisker som en del av bolagets riskhanteringsfunktion. Riskerna mäts och övervakas enligt myndighetsmodellen för Solvens II-solvensramen samt med allmänt använda metoder inkl. stresstest och scenarioanalys. Riskerna hanteras med begränsningar för placering och risktagning vilka bestämts i placeringsplanen och med vilka det även säkerställs att placeringarna är tillräckligt diversifierade. En viktig riskminskningsmetod är att ändra den strategiska allokeringen av placeringarna så att den har mindre risk, vilket förutsätter behandling i bolagets styrelse. Kapitalförvaltning ansvarar för kapitalförvaltningen av listade ränte- och aktieplaceringar och kan inom ramen för den strategiska allokeringen gå över till en taktisk allokering som har mindre risk om det finns grunder för det.

Ränteförändringar påverkar värdena på räntekänsliga placeringar och ansvar. Den här ränterisken för balansräkningen hanteras genom att beakta den strukturella ränterisken i ansvaren när den strategiska allokeringen av placeringarna bildas.

Kreditrisken hanteras med en formbunden, omfattande och noggrann analys i samband med kreditbeviljandeprocessen, med säkerheter och villkor, genom att kontinuerligt övervaka objekten samt genom att ha ett tillräckligt diversifierat kreditbestånd.

Användningen av bankmotparter följs med och begränsas på gruppnivå genom att beakta bl.a. motparternas storlek och kreditbetyg och därigenom att expositionen är tillräckligt diversifierad. Motpartrisken som orsakas av återförsäkring hanteras enligt återförsäkringsprogrammet.

Att säkerställa likviditeten även i ogynnsamma lägen både på kort och på lång sikt är en av de viktigaste faktorerna att beakta vid skapandet av den strategiska allokeringen av placeringarna. Den regelbundna övervakningen av likviditeten omfattar både försäkringsaffärsverksamheten och placeringsverksamheten och beaktar både finansierings- och marknadslikviditetsperspektiven.

Hur långsiktiga marknadsscenarier påverkar bolagets solvens kontrolleras i bolagets årliga risk- och solvensbedömning (ORSA) samt i den interna solvensrapporteringen som sker kvartalsvis.

## 10.6 Hantering av operativa risker och processer

Med operativa risker avses risker för förlust som orsakas av bristfälliga eller misslyckade interna processer, personalen, system och utomstående faktorer. Juridiska/rättsliga risker och transaktions-/skaderisker ingår i de operativa riskerna. Med risker i verksamhetsplaneringen avses risker som ingår i valen i årsplaneringen, i målsättningar och i förändringar i affärsverksamheten. Utgångspunkten i hanteringen av operativa risker är att försöka förebygga att riskerna realiserar och att minimera skador som orsakas av risker.

De viktigaste delområdena vid hantering av operativa risker är omfattande identifiering, bedömning och rapportering av risker i olika organisationer och riskområden samt att genom olika övervaknings- och kontrollåtgärder säkerställa verksamhetens kvalitet och korrekthet.

Operativa risker kartläggs årligen enligt ett formbundet riskkartläggningsförfarande som en del av årsplaneringsprocessen samt alltid när risksituationen ändras väsentligt. De riskhanteringsåtgärder som identifierats i kartläggningar införs i olika de olika affärsverksamhetens årsplaner. Därtill gör man alltid en separat riskkartläggning av alla projekt och viktiga förändringar i affärsverksamheten.

Med hjälp av övervakningsåtgärderna, det vill säga kontrollåtgärderna, som ingår i processerna säkerställer man att verksamheten är korrekt och av god kvalitet. Som en del av hanteringen av de operativa riskerna bokför man realiserade risker och farliga situationer samt nödvändiga fortsatta åtgärder i gruppens register för riskhändelser. Rapporteringen av förluster som orsakats av verksamhetsstörningar och fel samt operativa risker till myndigheterna sker enligt ställda krav.

Hanteringen av verksamhetens kontinuitet säkerställs med hjälp av regelbunden uppdatering och testning av kontinuitets- och beredskapsplanerna. Gruppens bolag ansvarar för att deras verksamhet är tillbörligt organiserad, för skyldigheter som ingår i verksamheten och för kontrollen att verksamheten är kontinuerlig även vad gäller delar av verksamheten som lagts ut på entreprenad.

Det finns dessutom separata förfaringssätt och anvisningar för hanteringen av operativa risker, bl.a. för:

- hantering av processrisker
- hantering av systemrisker
- hantering av juridiska risker
- hantering av säkerhetsrisker
- hantering av datasäkerhetsrisker
- riskhantering av planer och projekt

## 10.7 Hantering av risker i verksamhetsmiljön och strategin

Risker i samband med verksamhetsmiljön och den strategiska avsikten är bl.a. risker för ändringar i den allmänna verksamhetsmiljön, marknaderna och kundbeteendet, risker i anslutning till konkurrens och konkurrenter, risker i anslutning till de egna strategiska valen och verkandet som en bolagsgrupp samt grupplacersrisker.

Risker i anslutning till verksamhetsmiljön och den strategiska avsikten kartläggs och deras betydelse bedöms årligen i samband med årsplaneringsprocessen. Metoden är självbedömning enligt anvisningar. För att de identifierade riskerna ska bli färre och mindre samt för att dra nytta

av möjligheterna planerar och verkställer ansvariga parter riskhanteringsåtgärder som vidtas som en del av årsplanerna. Riskhanteringsarbetet i samband med strategiska utvecklingsprojekt utgör en väsentlig del av hanteringen av strategiska risker. Riskläget behandlas regelbundet i styrgrupperna för projekten. Risker i anslutning till verkställandet av strategin hanteras genom att bestämma strategimätare och genom att övervaka riskerna regelbundet.

## Underskrifter av verksamhetsberättelsen och bokslutet

Vasa 26 februari 2026

Marketta Koivusalo  
styrelseordförande

Ari Kaaro

Teija Kerminen

Marina Kinnunen

Jarno Puutio

Laura Rahikka

Dag Sandås

Joel Sunabacka  
verkställande direktör

## Bokslutsanteckning

Över utförd revision har idag avgivits berättelse.

Vasa 12 februari 2026

KPMG Oy Ab

revisionsammanslutning

Peter Westerback

KHT

# Dokumentsignatur

Certifierad av SignSpace

Datum: 2026-02-26 16:27:43 (EET)

Verifikationskod: 4MXHGZYVJGU3LW2YGB60C3PBR28UTJDTJ4KZ  
4HZ7V72J78QBWJW11SUX1ETJG5POZ725LAR64E67N9NY6B11RM4U  
Z8GNF8HRK13RREMYKZSTFDAZ7777CZALP1KONQHJ



LokalTapiola Österbotten Verksamhetsberättelse och bokslut 2025.pdf (48 sidor)

002a2896070d74744a253a62aeca5685c368425c5134e3665da8a2e6ad32741e

har undertecknats elektroniskt i SignSpace-tjänsten.

Registrerat komplett namn: **Laura Marjatta Rahikka**

Typ av signatur: **Avancerad elektronisk signatur**  
Metod för verifiering av identitet: **Identifiering med bankkoder**  
Identitetsleverantörens land: **FI**  
Certifierad ägare: **SignSpace (Vastuu Group Oy)**  
Certifierad utfärdare: **Globalsign TSA**

*Laura Marjatta Rahikka*

Undertecknad 2026-02-26 16:18:14 (EET)

Registrerat komplett namn: **Joel Andrew Sunabacka**

Typ av signatur: **Avancerad elektronisk signatur**  
Metod för verifiering av identitet: **Identifiering med bankkoder**  
Identitetsleverantörens land: **FI**  
Certifierad ägare: **SignSpace (Vastuu Group Oy)**  
Certifierad utfärdare: **Globalsign TSA**

*Joel Andrew Sunabacka*

Undertecknad 2026-02-26 16:24:19 (EET)

Registrerat komplett namn: **Ari Juhani Kaaro**

Typ av signatur: **Avancerad elektronisk signatur**  
Metod för verifiering av identitet: **Identifiering med bankkoder**  
Identitetsleverantörens land: **FI**  
Certifierad ägare: **SignSpace (Vastuu Group Oy)**  
Certifierad utfärdare: **Globalsign TSA**

*Ari Juhani Kaaro*

Undertecknad 2026-02-26 16:24:31 (EET)

Registrerat komplett namn: **Marina Susanna Kinnunen**

Typ av signatur: **Avancerad elektronisk signatur**  
Metod för verifiering av identitet: **Identifiering med bankkoder**  
Identitetsleverantörens land: **FI**  
Certifierad ägare: **SignSpace (Vastuu Group Oy)**  
Certifierad utfärdare: **Globalsign TSA**

*Marina Susanna Kinnunen*

Undertecknad 2026-02-26 16:25:06 (EET)

Registrerat komplett namn: **Dag Gustav Sandås**

Typ av signatur: **Avancerad elektronisk signatur**  
Metod för verifiering av identitet: **Identifiering med bankkoder**  
Identitetsleverantörens land: **FI**  
Certifierad ägare: **SignSpace (Vastuu Group Oy)**  
Certifierad utfärdare: **Globalsign TSA**

*Dag Gustav Sandås*

---

Undertecknad 2026-02-26 16:25:41 (EET)

Registrerat komplett namn: **Auli Marketta Koivusalo**

Typ av signatur: **Avancerad elektronisk signatur**  
Metod för verifiering av identitet: **Identifiering med bankkoder**  
Identitetsleverantörens land: **FI**  
Certifierad ägare: **SignSpace (Vastuu Group Oy)**  
Certifierad utfärdare: **Globalsign TSA**

*Auli Marketta Koivusalo*

---

Undertecknad 2026-02-26 16:25:52 (EET)

Registrerat komplett namn: **Teija Maarit Kerminen**

Typ av signatur: **Avancerad elektronisk signatur**  
Metod för verifiering av identitet: **Identifiering med bankkoder**  
Identitetsleverantörens land: **FI**  
Certifierad ägare: **SignSpace (Vastuu Group Oy)**  
Certifierad utfärdare: **Globalsign TSA**

*Teija Maarit Kerminen*

---

Undertecknad 2026-02-26 16:27:30 (EET)

Registrerat komplett namn: **Jarno Sakari Puutio**

Typ av signatur: **Avancerad elektronisk signatur**  
Metod för verifiering av identitet: **Identifiering med bankkoder**  
Identitetsleverantörens land: **FI**  
Certifierad ägare: **SignSpace (Vastuu Group Oy)**  
Certifierad utfärdare: **Globalsign TSA**

*Jarno Sakari Puutio*

---

Undertecknad 2026-02-26 16:27:43 (EET)

## Information om signaturen

SignSpace® är en tjänst för att skapa elektroniska signaturer som tillhandahålls av SignSpace Oy, FO-nummer 3496593-5, Finland.

De elektroniska signaturerna bifogade till detta dokument överensstämmer med eIDAS-förordningen (Förordning (EU) N°910/2014).

Personen/personer som undertecknar dokumentet/dokumenterna har identifierats i tjänsten enligt följande:

**Identifiering med bankkoder** – Undertecknarens identitet har verifierats med en metod för stark autentisering. Undertecknaren har identifierat sig med nordiska bankkoder vid underskriftstillfället i identifieringstjänsten Signicat Connect.

## Verifikationsinformation

Tjänsten SignSpace erbjuder ett gränssnitt för kontroll av elektroniska signaturer. Tjänsten används såväl av tjänstens egna användare som av externa parter. Med tjänsten kan mottagaren försäkra sig om att den undertecknade dokumenthelheten är ursprunglig och oförvanskad. I tjänsten kontrolleras integriteten i de filer användaren laddar upp, och dessa jämförs med information som sparats i tjänsten.

Uppgifter som används för att styrka ett dokumentets icke-förnekbarhet lagras i SignSpace-tjänsten. Av dokumentet skapas en distributionsversion med en underskriftssida som sista sida i ett pdf-dokument, eller om filen är av något annat format som en separat pdf-fil.

PDF-filen för distributionsversionen är undertecknad elektroniskt med SignSpace-tjänstens elektroniska stämpel.

Originaliteten och oföränderligheten hos PDF-filen för distributionsversionen kan verifieras genom att kontrollera PDF-filens signatur. Kontroll kan göras i SignSpace-tjänsten eller med till exempel Adobe Acrobat Reader-applikationen.

Uppgifter som handlar om att påvisa oavvisligheten finns att få via SignSpaces kundtjänst.

Anvisningar för att kontrollera ett undertecknat dokument i SignSpace:

- Den som gör kontrollen ska ha tillgång till det undertecknade dokumentet (distributionsversionen) i elektroniskt format.
- Dokumentet kan vara en pdf-fil med underskriftssidan i slutet, eller en helhet som består av en eller flera filer och en medföljande underskriftssida i pdf-format.
- Gå till sidan <https://signspace.vastuugroup.fi/en/verification>.
- Ladda upp det undertecknade dokumentet inklusive dess underskriftssida för att få resultaten av de kontroller som görs i tjänsten.

## Signatur tillförlitlighet

Information relaterad till signaturverifiering och säkerhet beskrivs mer i detalj på SignSpace-webbplatsen: <https://signspace.vastuugroup.fi/en/legal-and-compliance>.

Denna detaljerade beskrivning är avsedd att vid behov vidarebefordras till en tredje part för vars användning det elektroniskt undertecknade dokumentet överlämnas.

# signspace

<https://signspace.com/en>

customerservice@signspace.com

# 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 sisällynyt 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 arvioihin. 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 virheellisuuden 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 vastuovelka (tilinpäätöksen laatimisperiaatteet s. 34–35)**

---

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

Vakuutusteknisen vastuuvelan 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 vastuuvelan 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.

Kommunikoimme 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.

Lausuntomme 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