



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

y-tunnus: 0205843-3

# Sisällysluettelo

Hallituksen toimintakertomus 2025	1
1 Avaintiedot	1
2 Tilikauden merkittävät tapahtumat	2
3 Vakavaraisuus ja riskiasema	4
4 Tilikauden jälkeiset tapahtumat	6
5 Tulevaisuuden näkymät	6
6 Hallinto ja vastuu	7
7 Ehdotus voiton käyttämisestä	11
Tilinpäätös 1.1.-31.12.2025	12
8 Tilinpäätös LähiTapiola Pirkanmaa	12
9 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	33
10 Riskienhallinnan liitetiedot	38
Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset	44
Tilinpäätösmerkintä	45

# Hallituksen toimintakertomus 2025

LähiTapiola Pirkanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiön (LähiTapiola Pirkanmaa) kotipaikka on Tampere ja y-tunnus 0205843-3. Yhtiön toimialaan kuuluvat vapaaehtoiset vahinkovakuutukset ja liikennevakuutukset. LähiTapiola Pirkanmaa kuuluu LähiTapiola-ryhmään ja yhdistellään LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiön konsernitilinpäätökseen. Vakuutusyhtiöryhmän ylin emoyritys on LähiTapiola Vahinkoyhtiö (y-tunnus 0211034-2) ja sen kotipaikkana on Espoo.

## 1 Avaintiedot

- Omistajatahtomme mukaan keskityimme asiakashyödyn kasvattamiseen. Vuonna 2025 hyvitimme asiakkaillemme vahinkovakuutuksen asiakashyvityksinä yhteensä 7,3 miljoonaa euroa (6,7 milj. €) ja vakuutusmaksuista S-ryhmän bonuksena 2,8 miljoonaa euroa (2,5 milj. €). Asiakasmäärämme vuonna 2025 124 162 (124 423)
- Tilikauden aikana toteutimme vahinkoja ennaltaehkäisevää työtä perinteisesti palo- ja liikenneturvallisuuden osa-alueilla. Teetimme tarkastuksia kerrastalojen yläpohjiin ja asiakkaiden sammuttimiin sekä tarjosimme maksuttomia sähkö- ja öljysäiliötarkastuksia. Lisäksi järjestimme liikenneturvallisuuskursseja asiakkaille ja henkilöstölle sekä pidimme turvallisuusaiheisia luentoja kouluissa. Hätäensiapukoulutuksia tarjottiin asiakkaille ja Pirkanmaan alueen 5.-luokkalaisille. Yritysassiakkaille järjestimme alkusammutus- ja työturvallisuuskorttikoulutuksia.
- LähiTapiola Pirkanmaan kannattavuus parani merkittävästi tilikauden aikana yhtiön pitkäjänteisten kannattavuustoimenpiteiden sekä vahinkovakuutustoiminnalle suotuisten sääolosuhteiden seurauksena. Yhdistetty kulusuhteemme ilman perustekorkokulua oli 90,8 prosenttia (103,2%).
- Vakavaraisuutemme säilyi vahvana ja liiketulos kehittyi positiivisesti ollen 10,2 miljoonaa euroa (4,0 milj. € v. 2024).
- Sijoitusmarkkinoita ravistelleesta epävarmuudesta huolimatta eri omaisuusluokat tuottivat positiivisesti ja sijoitusvuodesta muodostui lopulta hyvin odotusten mukainen. Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 4,5 prosenttia (5,8 %).
- Vahinkovakuutuksessa säilytimme markkinajohtajan asemamme liikennevakuuttamisessa. Lähes joka kolmas ajoneuvo on liikennevakuutettu LähiTapiolassa Pirkanmaan alueella. Ensivakuutuksen maksutulomme kasvoi 6,0 prosenttia ollen 84,8 miljoonaa euroa (80,0 milj. €)

Vakuustoitominnan volyymi ja kannattavuus	2025	2024
Ensivakuutuksen maksutulo, milj. eur.	84,8	80,0
Muutos %	6,0	6,1
Kate ennen tasoitusmäärän muutosta, milj. eur.	6,7	-3,0
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua, %	90,8	103,2
Riskisuhde, %	60,6	72,8
Toimintakulusuhde, %	30,3	30,5
Korvaukset ja asiakasedut	2025	2024
Maksetut korvaukset, milj. eur.	53,8	56,6
Omaetu, milj. eur.	7,3	6,7
S-bonus, milj. eur.	2,8	2,5
Tulos ja vakavaraisuus	2025	2024
Liiketulos, milj. eur.	10,2	4,0
Kokonaistulos, milj. eur.	15,7	8,4
Vakavaraisuussuhde, %	262,2	230,0

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

Tunnuslukujen laskentakaavat on kuvattu tilinpäätöksen liitetiedoissa. Tuloslaskelmaerien ja ajanjaksoon liittyvien tunnuslukujen vertailukauden lukuina on käytetty vuodentakaisia vastaavan ajanjakson lukuja. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten tunnuslukujen vertailukauden lukuina on käytetty vuoden 2024 lopun lukuja. Tekstissä vertailukauden luvut ovat suluissa. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä on kerrottu tarkemmin tilinpäätöksen liitetiedoissa.

## 2 Tilikauden merkittävät tapahtumat

### 2.1 Vahinkovakuutustoiminta

Vakuuskantamme muodostuu henkilö- ja maatala-asiakkaista sekä pienistä ja keskiuurista yrityksistä.

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

Toimintaympäristömme muuttuessa yhä digitaalisemmaksi jatkoimme sekä henkilö- että yritysasiakkaidemme verkkopalvelujen parantamista niin vakuuttamisen kuin säästämisen ja sijoittamisen palveluissa. Digitaalisia palveluja kehittämällä helpotamme asiakkaiden itseasiointia rutiininomaisissa asioissa, jotta varmistamme sujuvan monikanavaisuuden ja asiantuntijapalvelun laajan saatavuuden monimutkaisempien asioiden hoidossa.

Omistaja-asiakkaidemme tyytyväisyydestä kertoo osaltaan korkea asiakaspysyvyys. Mittava vakuutusjärjestelmien kokonaisuudistus etenee suunnitelmien mukaisesti.

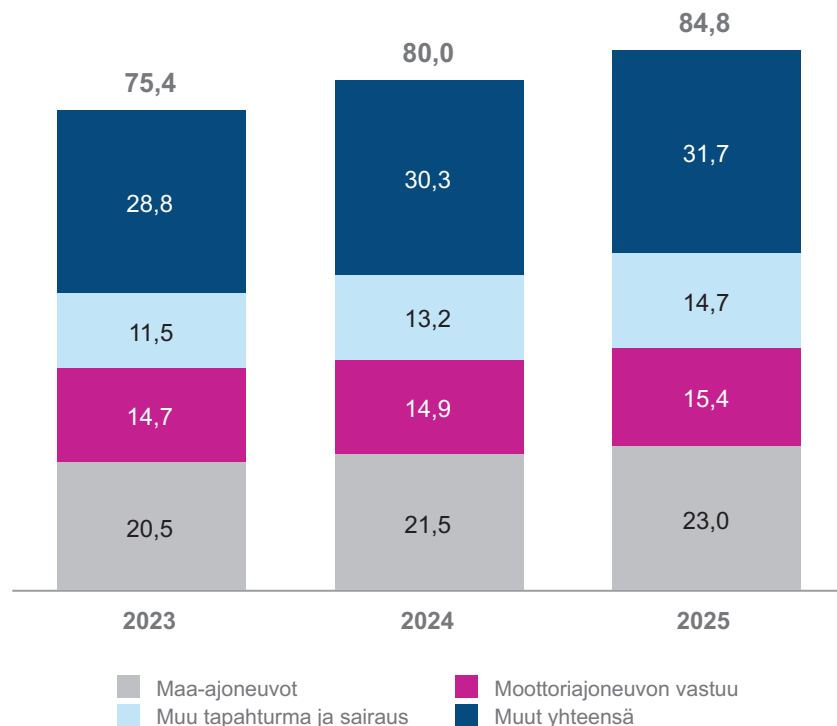
Vuoden 2025 aikana LähiTapiola-ryhmä vahvisti edelleen asemaansa liikennevakuutuksen markkinajohtajana ja vakuutussopimusten määrällä mitattuna markkinaosuus oli vuoden lopussa 37,4 prosenttia. LähiTapiola-ryhmä on myös maatilavakuuttamisen markkinajohtaja 66 prosentin markkinaosuudella tilojen pääasiallisena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

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

Ensivakuutuksen maksutulomme oli 84,8 miljoonaa euroa (80,0 milj. €) ja kasvua edelliseen vuoteen 6,0 prosenttia. Vakuutuslajeista maksutulomme kasvu oli voimakkainta vapaaehtoisissa henkilövakuutuksissa, joiden maksutulo kasvoi yli 10 prosenttia.

## LähiTapiola Pirkanmaa

Ensivakuutuksen maksutulon kehitys vakuutusluokaryhmittäin, milj. eur.



Korvauskulumme olivat 55,5 miljoonaa euroa (62,2 milj. €) ja riskisuhteemme ilman perustekorkokulua 60,6 prosenttia (72,8 %).

Vakuutustekninen katteemme ennen tasoitusmäärän muutosta oli 6,7 miljoonaa euroa (-3,0 milj. €). Yhdistetty kulusuhteemme ilman perustekorkokulua oli 90,8 prosenttia (103,2%)

Vahinkovakuutuksessa korvauskuluihin sisältyy kertaluontoisia eriä liittyen vastuuelan laskuperusteiden ja laskentatavan muutoksiin. Yhteisvaikutus eristä paransi 5,2 miljoonaa euroa vakuutusteknistä katetta ennen tasoitusmäärän muutosta. Muutoksista ja niiden vaikutuksista on kerrottu tarkemmin tilinpäätöksen laatimisperiaatteissa.

Vahinkovakuutuksen volyymin kasvu, palkkainflaatio sekä panostukset liiketoiminnan kehittämiseen ovat kasvattaneet toimintakulumme. Toimintakulumme olivat 24,0 miljoonaa euroa (23,0 milj. €), mutta maksutuoton hyvän kasvun myötä vahinkovakuuttamisen tehokkuutta mittaava toimintakulusuhteemme parantui 0,2 prosenttiyksikköä ja oli 30,3 prosenttia (30,5 %).

Maksoimme asiakkaille vahinkovakuutuksen korvauksia 53,8 miljoonaa euroa (56,6 milj. €). Yhtiön toiminnan laajuuteen ja kokoon nähden tilikaudella ei tapahtunut poikkeuksellista määrää suurvahinkoja. Suomea laajasti riepottellut Hannes-myrsky aiheutti myös Pirkanmaan alueella mittavaa vahinkoa mutta kokonaisuutena vahinkovuosi oli maltillinen.

## 2.2 Sijoitustoiminta ja talouden liiketoiminta

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

Rahoitusmarkkinoilla osakkeiden hinnat nousivat vuonna 2025 laaja-alaisesti. Myös korkosijoitusten tuotto oli positiivinen viime vuosia selvästi korkeamman korkotason myötävaikutuksella. Kiinteistösijoitusten tuotot jäivät negatiivisiksi, mikä johtui tilikauden aikana toteutuneesta kiinteistöjen arvojen alenemisesta.

Vuosi 2025 vastasi yhtiön sijoitustoiminnan osalta kokonaisuutena ennako-odotuksia. Erityisesti osakesijoitusten tuotto kehittyi myönteisesti markkinoiden turbulenssista huolimatta. Sijoitustoiminnan nettotuottomme oli 3,5 miljoonaa euroa (6,9 milj. €). Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 4,5 prosenttia (5,8 %) Sijoituksista yli 40,7 prosenttia oli osakesijoituksia.

Sijoitustoiminta	2025	2024
Sijoitusten nettotuotto käyvin arvoon, %	4,5	5,8
Korkosijoitukset	2,6	4,9
Osakesijoitukset	9,3	9,9
Kiinteistösijoitukset	-0,3	0,1
Sijoitusten allokaatio, %		
Korkosijoitukset	40,4	37,0
Osakesijoitukset	40,7	42,4
Kiinteistösijoitukset	18,9	20,5
Sijoitusomaisuus käyvin arvoon, milj. eur.	204,2	194,2

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

## 2.3 Liitännäistoiminta

LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden liitännäistoimintaan kuului raportointivuonna säästämisen ja sijoittamisen, rahoituspalveluiden sekä vakuutustuotteisiin liittyvien palveluiden markkinointi. Ryhmän vakuutusyhtiöt tekivät myös liitännäistoimintana markkinointiyhteistyötä riskienhallinnan ja vahingontorjunnan alan kumppaneiden kanssa. Lisäksi LähiTapiola-ryhmään kuuluvat yhtiöt, kuten LähiTapiola Palkitsemispalvelut Oy, LähiTapiola Rahoitus Oy ja LähiTapiola Varainhoito -konserni, käyttivät sopimusten perusteella vakuutusyhtiöiden organisaatiota ja jakelukanavia omien tuotteidensa ja palvelujensa markkinointiin.

## 2.4 Luottoluokitus

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

Standard & Poor's antoi 10.12.2025 LähiTapiola Vahinkoyhtiölle luokituksen A vakain näkymin. Luokitukseen vaikuttivat ryhmän vahva vakavaraisuus sekä hyvä tuloksellisuus edellisvuosina. Luokitus ja näkymät olivat vastaavat kuin edellisessä luokituksessa marraskuussa 2024. Standard & Poor's näkee LähiTapiolan säilyttävän johtavan aseman kansallisessa vakuutusmarkkinassa.

## 3 Vakavaraisuus ja riskiasema

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

### 3.1 Vakavaraisuuden hallinta

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

LähiTapiola-ryhmä muodostaa Vakuutusyhtiölain mukaisen vakuutusyhtiöryhmän sekä rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukaisen vakuutus- ja rahoitusryhmittymän. Ylimpänä emoyrityksenä LähiTapiola Vahinkoyhtiön tehtävänä on varmistaa, että ryhmä ja sen yhtiöt täyttävät lakisääteiset vakavaraisuuteen liittyvät vaatimukset. LähiTapiola-ryhmän ja sen vakuutusyhtiöiden vakavaraisuudet

lasketaan käyttämällä Solvenssi II -standardikaavaa. Vakavaraisuuslaskenta ei kuulu lakisäätöisen tilintarkastuksen piiriin.

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

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

LähiTapiola-ryhmän vahinkovakuutusyhtiöt lukeutuvat toimialan vakavaraisimpiin yhtiöihin Suomessa ja tällä hetkellä ryhmän kaikkien yhtiöiden vakavaraisuus on vahvalla tasolla. Ryhmän vakavaraisuuden hallinnasta kerrotaan tarkemmin vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevissa kertomuksissa osoitteessa [www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhman/lahitapiola-ryhman-raportit](http://www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhman/lahitapiola-ryhman-raportit). Vuotta 2025 koskeva LähiTapiola-ryhmän kertomus julkaistaan 8.4.2026 mennessä

## 3.2 Vakavaraisuusasema

Vakavaraisuussuhteemme (yhtiön hyväksyttävän oman varallisuuden määrä suhteessa vakavaraisuuspääomavaatimukseen) oli 262,2 prosenttia (230,0 %). Yhtiömme vakavaraisuussuhde on vahvistunut tilikauden aikana, ollen edelleen vahvalla tasolla. Vakavaraisuussuhteen kehitykseen vaikutti ensisijaisesti oman varallisuuden kasvu, joka johtui sekä yhtiön tuloksen vahvistumisesta että vastuuvelan alenemisesta. Lisäksi vakavaraisuuspääomavaatimuksen kasvu jäi selvästi oman varallisuuden

kasvuja maltillisemmaksi, mikä osaltaan tuki vakavaraisuussuhteen myönteistä kokonaiskehitystä.

Yhtiömme likvideettitilanne oli hyvällä tasolla tilikauden aikana. Mahdollisiin likvideettitarpeisiin on varauduttu riittävällä käteisen määrällä ja varmistamalla, että sijoitusomaisuudessa on riittävästi likvidejä sijoituksia, jotka ovat nopeasti muutettavissa käteiseksi. Tilikauden aikana yhtiö kasvatti likvidien sijoitustensa osuutta.

## 3.3 Riskiasema

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

Vahinkovakuutustoiminnan merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät vakuutustuotteiden hinnoitteluun ja riskienvalintaan, inflaatioon, korkotason vaihteluun, kuolleisuudessa tapahtuviin muutoksiin sekä jälleenvakuutussuojoihin.

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

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

Toimintaympäristön ja strategian riskit sisältävät muun muassa yleiseen toimintaympäristöön, markkinoiden ja asiakaskäyttäytymisen muutoksiin, kilpailuun ja kilpailijoihin sekä strategian sisältöön ja toteuttamiseen liittyvät riskit.

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

Finanssisektori on hyvin riippuvainen yleisestä taloudellisesta toimintaympäristöstä ja sen kehittymisestä. Suomen Pankin ennusteiden mukaan Suomi toipuu taantumasta hitaasti. Ennusteen (kesäkuu 2025)

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

Geopoliittiset jännitteet Ukrainassa, Lähi-idässä ja Grönlandissa kasvattavat edelleen epävarmuutta maailmantaloudessa. Kotimaassa finanssipolitiikan kiristyminen saattaa lyhyellä aikavälillä heikentää yksityistä kulutusta arvioitua voimakkaammin. Talouden taantumana aikana sekä yksityishenkilöt että yritykset saattavat vähentää vakuutusten ostamista kustannusten säästämiseksi. Tämä voi johtaa vakuutusyhtiöiden maksutulon vähenemiseen.

Toimintaympäristön ja strategian riskejä korostavat vakuutuslalla samanaikainen geopolittisen ja taloudellisen toimintaympäristön epävarmuus sekä toimintaympäristön yhä nopeutuva muutosvauhti: muun muassa digitalisaation tuoma murros, toimialaliikumukset, uudenlaiset toimijat ja yhteenliittymät, väestörakenteen muutos, kansainvälistyminen sekä ilmastonmuutos. Toimintaympäristön epävarmuudet ja erilaisten finanssisektoriin kohdistuvien sokkien toteutuminen altistavat rahoitusmarkkinat äkillisille markkinaheilahteluille. Toteutuessaan varallisuuserien negatiiviset hinnannuutokset esimerkiksi osake- ja velkakirjamarkkinoilla kasvattaisivat yhtiöiden sijoitustappioita. Lisäksi kiinteistösektorin ja rakennusalan tilanne on edelleen vaikea, mikä kasvattaa sekä luottoriskejä että kiinteistösijoitusten arvostuksiin liittyviä riskejä. Vuoden 2026 alkuun siirryttäessä Suomen ja koko Pohjoismaiden kiinteistömarkkinoilla odotetaan kuitenkin selkeää elpymistä. Korkojen normalisoituminen, inflaation rauhoittuminen ja varovainen talouskasvu tukevat markkinoiden piristymistä.

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

LähiTapiola-ryhmän riskienhallinnasta ja merkittävimmistä riskeistä kerrotaan tarkemmin tilinpäätöksen riskienhallinnan liitetiedoissa sekä

vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevassa kertomuksessa osoitteessa [www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit](http://www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit).

## 4 Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Liiketoiminta on jatkunut tilikauden päättymisen jälkeen olennaisilta osin odotusten mukaisena.

## 5 Tulevaisuuden näkymät

### 5.1 Vahinkovakuutustoiminnan näkymät

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

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

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

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

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

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

## 5.2 Sijoitusmarkkinoiden näkymät

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

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

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

Kiinteistösjoiutusten arvostuksiin liittyvä pohjakosketus on saavutettu. Markkinoita tukevat erityisesti matalampi korkotaso ja paraneva taloussuhdanne. Suomen kiinteistömarkkina kuitenkin elpyy viiveellä verrattuna Euroopan ja muiden Pohjoismaiden markkinoihin. Kiinteistömarkkinoiden polarisaatio jatkuu, ja sekä sijoittajat, rahoittajat että käyttäjät ovat edelleen valikoivia kohteiden suhteen.

Kokonaisuutena vuodesta 2026 tulee sijoitusmarkkinoilla mielenkiintoinen. Talouden näkymät erityisesti Yhdysvalloissa ovat edelleen positiiviset, ja myös Euroalueen talouksien odotetaan toipuvan Saksan johdolla tapahtuvan fiskaalielvytyksen seurauksena. Toisaalta markkinat ovat tuottaneet kolmen edellisen vuoden aikana poikkeuksellisen hyvin, ja sen seurauksena arvostustasot ovat paikoin nousseet jo varsin korkeiksi erityisesti Yhdysvalloissa. Lisäksi tekoälyyn liittyvien investointien kannattavuuteen liittyy merkittäviä riskejä. Korkotaso on kuitenkin edelleen selvästi positiivinen, minkä johdosta koko sijoitusomaisuuden tuotto-odotus on hyvällä tasolla. Sitä kautta lähtökohdat positiiviselle sijoitusvuodelle ovat olemassa.

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

## 6 Hallinto ja vastuu

### 6.1 LähiTapiola-ryhmän rakenne

LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöt ovat keskinäisiä yhtiöitä, jolloin niiden omistajia ovat vakuutuksenottajat ja takuupääoman omistajat. LähiTapiola Vahinkoyhtiöllä on vakuutusyritysryhmän yllimpänä emoyrityksenä LähiTapiola-ryhmään ulottuva vastuu ryhmän ja sen yhtiöiden luotettavan hallinnon, vakavaraisuuden valvonnan, riskienhallinnan, sisäisen valvonnan sekä näihin liittyvän viranomaisraportoinnin järjestämisestä. LähiTapiola-ryhmän yhtiöt ovat järjestäneet keskinäiset vastuunsa ja työnjakonsa ryhmän sisäisin sopimuksin. LähiTapiola Vahinkoyhtiön tilinpäätös julkaistaan osoitteessa [www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit](http://www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit).

### 6.2 Hallinto ja johtamisjärjestelmä

Noudatamme hallinnossa hyvää hallinnointitapaa, joka perustuu vakuutus- ja rahoitusala koskevaan lainsäädäntöön, Finanssivalvonnan antamiin määräyksiin ja ohjeisiin sekä keskinäisiin vakuutusyhtiöihin soveltuvin osin

myös listayhtiöiden hallinnointikoodiin. LähiTapiola Vahinkoyhtiö antaa toimintakertomuksesta erillisenä dokumenttina selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksen mukaisella tavalla (1.1.2020). Selvitys LähiTapiola Vahinkoyhtiön ja LähiTapiola Henkiyhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on nähtävillä osoitteesta [www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit](http://www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit).

## 6.2.1 Yhtiökokous

Yhtiökokouksemme pidettiin 22.5.2025. Kokouksessa vahvistettiin tilinpäätös vuodelta 2024, päätettiin yhtiön tuloksen käyttämisestä, myönnettiin vastuuvapaus hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle ja valittiin yhtiön tilintarkastaja. Kokouksessa vahvistettiin lisäksi hallintoneuvoston jäsenten lukumäärä ja palkkiot sekä valittiin uudet hallintoneuvoston jäsenet.

## 6.2.2 Hallintoneuvosto

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

Tilikaudella 1.1.2025 -31.12.2025 hallintoneuvoston jäseninä toimivat Leena Sulonen (puheenjohtaja), Jukka Niittyöja (1. varapuheenjohtaja 18.6.2025 alkaen, 2. varapuheenjohtaja 18.6.2025 saakka), Eero Teivaala (2. varapuheenjohtaja, 18.6.2025 alkaen), Minna Ojanen (1. varapuheenjohtaja 18.6.2025 saakka), Riku Elovirta, Marja Haapanen, Eeva Harhala (22.5.2025 alkaen), Tatu Hartman (22.5.2025 alkaen), Jari-Vesa Isokotamäki, Juha Kallio, Tapani Kivini, Tarja-Riitta Koskinen, Jani Körhämö, Pasi Lindroos, Taru Luomajärvi, Milla Nyberg, Iina Peltomäki, Arto Pirttilahti, Panu Raipia, Heidi Rytty, Jenni Saarinen, Aku Sajakorpi, Elina Salonen (22.5.2025 alkaen), Antti Sarvana, Kimmo Sirainen, Olli Suurkari, Joonas Tammisto (22.5.2025 alkaen), Juha-Pekka Toukola sekä Valteri Tuomisto (22.5.2025 alkaen).

Hallintoneuvoston jäseniä olivat myös Pekka Haapakanni, Jari Kukko, Tiina Linnainmaa, Mika Myllymaa, Heikki Penttilä ja Heikki Rantanen 22.5.2025 saakka.

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

### 6.2.2.1 Hallintoneuvoston nimitystoimikunta

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

Tilikaudella 1.1.2025 -31.12.2025 hallintoneuvoston nimitystoimikunnan jäseninä toimivat Arto Pirttilahti (puheenjohtaja 22.8.2025 alkaen, varapuheenjohtaja 18.6.2025 saakka), Eero Teivaala (puheenjohtaja 18.6.2025 saakka), Marja Haapanen (varapuheenjohtaja 22.8.2025 alkaen), Jukka Niittyöja, Iina Peltomäki (18.6.2025 alkaen) ja Leena Sulonen.

Hallintoneuvoston nimitystoimikunnan jäsenenä toimi tilikauden aikana myös Minna Ojanen (18.6.2025 saakka).

### 6.2.3 Hallitus

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

Tilikaudella 1.1.2025 - 31.12.2025 hallituksen puheenjohtajana toimi Jouni Perttula (riskienhallinta- ja turvallisuusjohtaja), varapuheenjohtajana on toiminut 27.8.2025 alkaen Timo Jaakkola (toimitusjohtaja), varapuheenjohtajana toimi Susa Nikula (henkilöstöjohtaja) 27.8.2025 saakka. Hallituksen jäseninä ovat toimineet tilikaudella edellä mainittujen lisäksi Antti Kolkka (toimitusjohtaja), Teija Kulmala (johtajaylilääkärinä), Miikka Seppälä (kehityspäällikkö, omistajaohjaus) sekä Timo Rintamäki (tenure track-professori). Lisäksi hallituksen jäsenenä on toiminut Mikko Kuitunen (hallitusammattilainen) 18.6.2025 saakka.

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

## 6.2.4 Johtoryhmä

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

Tilikaudella 1.1.2025 - 31.12.2025 yhtiön johtoryhmään kuuluivat toimitusjohtaja Minna Metsälä, johtaja Timo Europaeus, johtaja Antti Määttänen, johtaja Teemu Siirilä, johtaja Katja Silfverhuth sekä talouspäällikkö Aaro Laukkanen. Lisäksi johtoryhmään kuului johtaja Tomi Saarinen 31.6.2025 saakka.

## 6.2.5 Toimitusjohtaja

Yhtiön toimitusjohtajana toimii KTM Minna Metsälä.

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

## 6.2.6 Tilintarkastaja

Yhtiökokouksemme valitsi tilintarkastajana jatkamaan KPMG Oy Ab, jonka nimeämänä yhtiön päävastuullisena tilintarkastajana toimii Timo Nummi, KHT.

## 6.2.7 Valvova viranomainen

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

## 6.2.8 Lähipiiri

LähiTapiola Pirkanmaan lähipiiristä kerrotaan tilinpäätöksen liitetiedoissa.

## 6.3 Henkilöstö ja palkitseminen

Henkilöstömme lukumäärä oli tilikaudella keskimäärin 114 (111) henkilöä.

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

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

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

Hallituksemme jäsenille sekä toimitusjohtajalle ja tämän sijaiselle tilikauden 2025 aikana maksetut palkat ja palkkiot esitetään tilinpäätöksen liitetiedoissa. LähiTapiola-ryhmän palkitsemisperiaatteista kerrotaan tarkemmin LähiTapiola-ryhmän palkitsemisraportissa osoitteessa [www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit](http://www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit).

## 6.4 Vastuullisuus

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

LähiTapiolan vastuullisuusohjelma 2022–2026 määrittelee ryhmän yhteiset vastuullisuustavoitteet ja tärkeimmät toimenpiteet. Ydinliiketoimintomme, vakuuttaminen ja sijoittaminen, ovat myös vastuullisuustyömme tärkeimmät

välineet. Tehtävämme on tarjota riittävää ja kohtuuhintaista vakuutusturvaa myös muuttuvien riskien maailmassa.

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

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

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

LähiTapiola-ryhmän vastuullisuusohjelman tavoitteet ohjaavat myös LähiTapiola Pirkanmaan vastuullisuustyötä. LähiTapiola Pirkanmaan vastuullisuus suunnitelmaan on koottu tavoitteet ja toimenpiteet vahinkojen ennaltaehkäisyyn, kiertotalouden edistämiseen korvaustoiminnassa, oman toiminnan ilmastotavoitteiden ja kestävän kehityksen edistämiseen, osaavaan ja hyvinvoivan henkilöstön tukemiseen, vaikuttaviin kumppanuuksiin ja lahjoituksiin sekä hyvän keskinäisen hallintotavan varmistamiseen.

Vastuullisuus suunnitelman mukaisesti vastuullisuus on osa yhtiön päivittäistä liiketoimintaa. Korvaustoimintaa on kehitetty yhteistyössä korvauskumppaneiden kanssa, jotta asiakkaille voidaan tarjota palvelut paikallisilta toimijoilta oikea-aikaisesti ja kustannustehokkaasti. Vastuullisen liiketoiminnan edistämistä tukevat myös käytännön toimenpiteet, kuten hyötyosien käytön lisääminen ajoneuvovahinkojen korjauksissa sekä vahingontorjuntatyö liikenne- ja paloturvallisuuden parantamiseksi. Näihin

toimenpiteisiin kuuluvat muun muassa ikäautoilijoiden liikenneturvallisuuskurssit, sammutintarkastukset, rivi- ja kerrostalokiinteistöjen yläpohjien tarkastukset, alkusammutus- ja työturvallisuuskorttikoulutukset sekä ensiapukoulutukset.

LähiTapiola-ryhmä on merkittävä valtakunnallinen ja alueellinen lahjoittaja. Vuonna 2025 LähiTapiola-ryhmän yhtiöt tukivat erilaisia yleishyödyllisiä yhteisöjä 7,1 miljoonalla eurolla. LähiTapiola Vahinkoyhtiön hallitus päätti vuoden aikana yhteensä 5,4 miljoonan euron lahjoituksista kuudelle suomalaiselle yliopistolle vuosille 2025–2028. Lahjoitukset kohdentuvat uutta kasvua ja innovaatioita suomalaiseen yhteiskuntaan tuottaviin tutkimushankkeisiin ja opetukseen. Vuonna 2025 LähiTapiola Pirkanmaa lahjoitti 120 000 euroa pirkanmaalaiseen arjen turvallisuuteen ja pelastustoimintaan, lasten ja nuorten harrastustoiminnan tukemiseen, ennaltaehkäisevään lastensuojelutyöhön, asunnottomuustyöhön sekä ruoka-aputoimintaan. Lasten ja nuorten harrastustoimintaa edistääkseen yhtiö on kehittänyt lähiyhteisöjen äänestykseen perustuvan LähiLahjoitus-kampanjan, jonka kautta kolmekymmentä harrastustoimintaa tarjoavaa yhdistystä sai lahjoituksen. Lahjoitusten lisäksi yhtiö sponsoroi urheilua, kulttuuria, tapahtumia ja erilaisia liikuntapaikkoja noin 200 000 eurolla.

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

## 7 Ehdotus voiton käyttämisestä

### Hallituksen esitys

Hallitus ehdottaa LähiTapiola Pirkanmaan yhtiökokoukselle, että vuoden 2025 tilikauden voitto, 6 624 405,17 euroa, siirretään varmuusrahastoon, josta maksetaan takuupääoman korkona 186 363,00 euroa, ja sieltä käyttörahastoon 500 000,00 euroa.

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

Oma pääoma ehdotuksen jälkeen:	
Oma pääoma, eur.	61 372 320,78
Pohjarahasto	10 416 657,79
Takuupääoma	6 851 572,58
Varmuusrahasto	42 845 015,11
Käyttörahasto	1 259 075,30

# Tilinpäätös 1.1.-31.12.2025

## 8 Tilinpäätös LähiTapiola Pirkanmaa

### 8.1 Tuloslaskelma, LähiTapiola Pirkanmaa

Vakuutustekninen Laskelma	Liite	1.1.2025 - 31.12.2025	1.1.2024 - 31.12.2024
<b>Vakuutusmaksutuotot</b>			
Vakuutusmaksutulo	1	84 803 222,87	79 972 960,54
Jälleenvakuuttajien osuus		-2 820 950,09	-2 856 537,75
Vakuutusmaksutulo omalla vastuulla		81 982 272,78	77 116 422,79
Vakuutusmaksuvastuun muutos		-2 584 415,00	-1 530 532,00
Vakuutusmaksuvastuun muutos yhteensä		-2 584 415,00	-1 530 532,00
Vakuutusmaksutuotot yhteensä		<b>79 397 857,78</b>	<b>75 585 890,79</b>
<b>Korvauskulut</b>			
Maksetut korvaukset		-60 603 542,96	-63 331 556,02
Jälleenvakuuttajien osuus		564 131,49	982 404,22
Maksetut korvaukset omalla vastuulla		-60 039 411,47	-62 349 151,80
Korvausvastuun muutos		4 156 973,00	52 852,00
Jälleenvakuuttajien osuus		336 747,12	64 182,58
Korvausvastuun muutos yhteensä		4 493 720,12	117 034,58
Korvauskulut yhteensä		-55 545 691,35	-62 232 117,22
Liikekulut	3	-17 200 177,33	-16 320 812,07
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta		<b>6 651 989,10</b>	<b>-2 967 038,50</b>
<b>Tasoitusmäärän muutos</b>			
Kokonaismuutos		-1 988 562,00	2 967 919,00
Tasoitusmäärän muutos yhteensä		-1 988 562,00	2 967 919,00
Vakuutustekninen kate	2	<b>4 663 427,10</b>	<b>880,50</b>
<b>Muu kuin Vakuutustekninen Laskelma</b>			
Vakuutustekninen kate		<b>4 663 427,10</b>	<b>880,50</b>
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotot</b>			
Sijoitustoiminnan tuotot	4	6 881 895,54	10 859 186,11
Sijoitustoiminnan kulut	4	-3 395 726,50	-3 966 597,04
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä		<b>3 486 169,04</b>	<b>6 892 589,07</b>
<b>Muut tuotot</b>			
Muut	4	1 638 787,67	1 614 171,50
<b>Muut kulut</b>			
Muut	4	-1 549 650,48	-1 561 206,04
Tulos varsinaisesta toiminnasta		<b>8 238 733,33</b>	<b>6 946 435,03</b>
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		<b>8 238 733,33</b>	<b>6 946 435,03</b>
<b>Tilinpäätössiirrot</b>			
Poistoeron muutos		-0,01	0,00
Tilinpäätössiirrot yhteensä		<b>-0,01</b>	<b>0,00</b>
<b>Tuloverot</b>			
Tilikauden vero		-1 782 961,47	-1 386 676,57
Aikaisempien tilikausien verot		168 633,32	-95 956,93
Tuloverot yhteensä		<b>-1 614 328,15</b>	<b>-1 482 633,50</b>
Tilikauden tulos		<b>6 624 405,17</b>	<b>5 463 801,53</b>

## 8.2 Tase, LähiTapiola Pirkanmaa

VASTAAVAA	Liite	31.12.2025	31.12.2024
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>	8		
Muut pitkävaikutteiset menot		4 058 496,45	2 506 723,73
Ennakkomaksut		1 051 814,23	2 255 599,95
<b>Aineettomat hyödykkeet yhteensä</b>		<b>5 110 310,68</b>	<b>4 762 323,68</b>
<b>Sijoitukset</b>			
Kiinteistösjoitukset	6		
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet		8 285 924,49	8 842 641,33
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä		4 448 000,00	4 588 000,00
Kiinteistösjoitukset yhteensä		12 733 924,49	13 430 641,33
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyhteisöissä	7		
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä		52 606 694,91	54 262 911,03
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyhteisöissä yhteensä		52 606 694,91	54 262 911,03
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	7	111 345 163,71	103 734 282,22
Rahoitusmarkkinavälineet		1 133 333,33	1 166 666,67
Muut sijoitukset yhteensä		112 478 497,04	104 900 948,89
<b>Sijoitukset yhteensä</b>		<b>177 819 116,44</b>	<b>172 594 501,25</b>
<b>Saamiset</b>	12		
Ensivakuutustoiminnasta			
Vakuutuksenottajilta		18 281 797,55	15 907 807,43
Ensivakuutustoiminnasta yhteensä		18 281 797,55	15 907 807,43
Jälleenvakuutustoiminnasta		605 150,90	423 990,42
Muut saamiset		1 316 383,38	782 829,68
<b>Saamiset yhteensä</b>		<b>20 203 331,83</b>	<b>17 114 627,53</b>
<b>Muu omaisuus</b>			
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	8	280 091,47	360 541,40
Muut aineelliset hyödykkeet		0,00	83 244,81
Aineelliset hyödykkeet yhteensä		280 091,47	443 786,21
Rahat ja pankkisaamiset		3 534 743,92	4 201 232,72
Muu omaisuus		21 370,64	21 370,64
<b>Muu omaisuus yhteensä</b>		<b>3 836 206,03</b>	<b>4 666 389,57</b>
<b>Siirtosaamiset</b>			
Korot ja vuokrat		23 710,06	25 298,54
Muut siirtosaamiset		223 717,88	220 661,73
<b>Siirtosaamiset yhteensä</b>		<b>247 427,94</b>	<b>245 960,27</b>
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>		<b>207 216 392,92</b>	<b>199 383 802,30</b>

<b>VASTATTAVAA</b>	<b>Liite</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>Oma pääoma</b>	9		
Pohjarahasto		10 416 657,79	10 416 657,79
Takuupääoma		6 851 572,58	6 851 572,58
Muut rahastot			
Muut rahastot		37 666 048,24	32 759 052,71
Muut rahastot yhteensä		37 666 048,24	32 759 052,71
Tilikauden voitto/tappio		6 624 405,17	5 463 801,53
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>61 558 683,78</b>	<b>55 491 084,61</b>
<b>Tilinpäätössiirtojen kertymä</b>	10		
Poistoero		0,01	0,00
<b>Tilinpäätössiirtojen kertymä yhteensä</b>		<b>0,01</b>	<b>0,00</b>
<b>Vakuutustekninen vastuuelka</b>			
Vakuutusmaksuvastuu		33 549 886,00	30 965 471,00
Vakuutusmaksuvastuu yhteensä		33 549 886,00	30 965 471,00
Korvausvastuu		65 416 703,00	69 573 676,00
Jälleenvakuuttajien osuus		-1 623 016,42	-1 286 269,30
Korvausvastuu yhteensä		63 793 686,58	68 287 406,70
Tasoitusmäärä		39 052 770,00	37 064 208,00
<b>Vakuutustekninen vastuuelka yhteensä</b>		<b>136 396 342,58</b>	<b>136 317 085,70</b>
<b>Pakolliset varaukset</b>			
<b>Velat</b>	12		
Ensivakuutustoiminnasta		1 423 189,41	1 218 831,46
Jälleenvakuutustoiminnasta		90 693,90	42 455,73
Muut velat		5 351 381,70	4 046 794,80
<b>Velat yhteensä</b>		<b>6 865 265,01</b>	<b>5 308 081,99</b>
<b>Siirtovelat</b>	12	<b>2 396 101,54</b>	<b>2 267 550,00</b>
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>		<b>207 216 392,92</b>	<b>199 383 802,30</b>

## 8.3 Epäsuora rahoituslaskelma, LähiTapiola Pirkanmaa

Liiketoiminnan rahavirta	2025	2024
Voitto varsinaisesta toiminnasta	8 238 733,33	6 946 435,03
Oikaisut		
Vakuutusteknisen vastuuvelan muutos	79 256,88	-1 554 421,58
Sijoitusten arvonalentumiset ja arvonkorotukset	1 521 553,16	-1 781 089,20
Pakollisten varausten muutos	0,00	-7 121,00
Suunnitelman mukaiset poistot	1 007 432,31	876 638,10
Muut oikaisut	-2 317 068,07	-1 649 154,85
<i>Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta</i>	8 529 907,61	2 831 286,50
Käyttöpääoman muutos:		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys (-)/vähennys (+)	-3 090 171,97	-965 829,83
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+)/vähennys (-)	1 707 449,65	-556 148,04
<i>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</i>	7 147 185,29	1 309 308,63
Maksetut välittömät verot	-1 636 043,24	-1 182 578,76
<b>Liiketoiminnan rahavirta yhteensä</b>	<b>5 511 142,05</b>	<b>126 729,87</b>
<b>Investointien rahavirta</b>		
Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	-6 748 512,26	6 551 630,80
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)	2 317 068,07	1 649 154,85
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto)	-1 189 380,66	-1 051 916,47
<b>Investointien rahavirta yhteensä</b>	<b>-5 620 824,85</b>	<b>7 148 869,18</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>		
Takuupääoman takaisinmaksu	0,00	-6 842 082,87
Maksetut osingot/takuupääoman korot ja muu voitonjako	-556 806,00	-761 469,64
<b>Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>	<b>-556 806,00</b>	<b>-7 603 552,51</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>-666 488,80</b>	<b>-327 953,46</b>
<b>Rahavarat tilikauden alussa</b>	<b>4 201 232,72</b>	<b>4 529 186,18</b>
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>3 534 743,92</b>	<b>4 201 232,72</b>

## 8.4 Tunnusluvut, LähiTapiola Pirkanmaa

	milj. eur				
Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut	2025	2024	2023	2022	2021
Liiketulos	10,2	4,0	9,8	-5,6	7,8
Kokonaistulos	15,7	8,4	11,8	-12,8	13,9
Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (käyvin arvoin), %	4,5	5,8	4,9	-6,8	5,1
Kokonaispääoman tuotto, %	7,3	4,2	5,7	-5,9	6,9
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	114	111	107	101	95
<b>Vakuutusmaksutulo</b>	<b>84,8</b>	<b>80,0</b>	<b>75,4</b>	<b>70,0</b>	<b>67,4</b>
Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua, %	69,2	81,6	73,7	75,4	72,2
Vahinkosuhte, %	70,0	82,3	74,2	75,8	72,9
Liikekulusuhde, %	21,7	21,6	22,7	22,7	20,9
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua, %	90,8	103,2	96,4	98,2	93,1
Yhdistetty kulusuhde, %	91,6	103,9	96,9	98,5	93,8
Tasoitusmäärä	39,1	37,1	40,0	40,0	40,0

## 8.5 Liitetiedot, LähiTapiola Pirkanmaa

### 8.5.1 Tuloslaskelman liitteet, LähiTapiola Pirkanmaa

1. Vakuutusmaksutulo	2025	2024
Ensivakuutus		
Kotimaasta	84 781 597,50	79 962 342,95
Muista valtioista	21 625,37	10 617,59
<b>Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta</b>	<b>84 803 222,87</b>	<b>79 972 960,54</b>

1.1 Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät	2025	2024
Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista	127 333,99	142 441,15
Jakojärjestelmämaksut	2 083 582,51	2 165 213,11
Vakuutusmaksuvero	19 054 426,92	16 775 122,76
Palosuojelumaksu	220 935,25	212 428,66
Liikenneturvallisuusmaksu	200 255,50	193 644,17
<b>Yhteensä</b>	<b>21 686 534,17</b>	<b>19 488 849,85</b>

## 2. Vakuutusluokkaryhmittäinen tulos

		Vakuutus- maksutulo ennen jälle- vakuuttajien osuutta	Vakuutus- maksutuotot ennen jälle- vakuuttajien osuutta	Korvauskulut ennen jälle- vakuuttajien osuutta	Liikekulut ennen jälle- vakuuttajien palkkioita ja voitto- osuuksia	Jälle- vakuuttajien osuus	Vakuutus- tekninen kate ennen sijoitus- toiminnan nettotuottoa
Muu tapaturma ja sairaus	2025	14 708 338,47	14 060 154,47	-12 628 791,56	-2 644 252,83	-17 370,82	-1 230 260,74
	2024	13 220 598,52	12 548 136,52	-12 933 622,72	-2 495 499,20	-23 472,32	-2 904 457,72
	2023	11 487 711,09	11 058 821,09	-11 187 753,71	-2 477 018,16	-18 439,24	-2 624 390,02
Moottoriajoneuvon vastuu	2025	15 377 927,84	15 020 524,84	-4 767 188,31	-3 602 418,20	-446 382,89	6 204 535,44
	2024	14 931 340,90	14 890 508,90	-7 307 383,04	-3 399 762,36	-335 414,65	3 847 948,85
	2023	14 665 110,27	14 388 602,27	-6 354 240,18	-3 374 584,77	6 702,32	4 666 479,64
Maa-ajoneuvot	2025	23 017 957,87	22 010 602,87	-19 372 277,21	-4 923 659,09	-51 657,50	-2 336 990,93
	2024	21 516 219,92	21 140 938,92	-21 731 963,26	-4 646 676,41	-29 948,96	-5 267 649,71
	2023	20 476 590,22	19 976 206,22	-19 193 141,75	-4 612 264,37	-47 053,67	-3 876 253,57
Alukset, ilma-alukset, raiteilla liikk. kalusto ja kuljetus	2025	1 224 269,84	1 203 977,84	-716 580,58	-249 725,17	-11 640,19	226 031,90
	2024	1 192 901,20	1 190 942,20	-709 879,83	-235 676,64	-9 793,36	235 592,37
	2023	1 186 454,37	1 136 623,37	-665 445,21	-233 931,37	-1 013,52	236 233,27
Palo- ja muu omaisuusvahinko	2025	24 909 520,81	24 341 495,81	-15 843 341,98	-5 060 033,86	-938 448,26	2 499 671,71
	2024	23 532 964,71	23 153 359,71	-16 824 702,15	-4 775 379,24	-905 066,22	648 212,10
	2023	22 202 537,39	21 455 435,39	-14 567 521,86	-4 740 014,11	-525 443,41	1 622 456,01
Vastuu	2025	2 589 312,09	2 611 607,09	-1 518 466,09	-603 945,61	-20 674,62	468 520,77
	2024	2 664 273,79	2 645 952,79	-1 017 994,95	-569 969,97	-20 657,97	1 037 329,90
	2023	2 605 367,56	2 577 964,56	-354 153,04	-565 749,07	-12 265,33	1 645 797,12
Oikeusturva	2025	2 049 040,79	2 037 583,79	-1 423 070,30	-446 317,46	0,00	168 196,03
	2024	2 014 916,14	1 980 653,14	-2 092 734,91	-421 209,62	0,00	-533 291,39
	2023	1 920 925,31	1 877 762,31	-1 328 178,86	-418 090,07	0,00	131 493,38
Muut	2025	926 855,16	932 861,16	-176 853,93	-180 652,21	76 929,90	652 284,92
	2024	899 745,36	891 936,36	-660 423,16	-170 489,56	-91 746,54	-30 722,90
	2023	846 648,71	835 738,71	-190 403,36	-169 227,02	-79 419,37	396 688,96
<b>Ensivakuutus yhteensä</b>	2025	<b>84 803 222,87</b>	<b>82 218 807,87</b>	<b>-56 446 569,96</b>	<b>-17 711 004,43</b>	<b>-1 409 244,38</b>	<b>6 651 989,10</b>
	2024	<b>79 972 960,54</b>	<b>78 442 428,54</b>	<b>-63 278 704,02</b>	<b>-16 714 663,00</b>	<b>-1 416 100,02</b>	<b>-2 967 038,50</b>
	2023	<b>75 391 344,92</b>	<b>73 307 153,92</b>	<b>-53 840 837,97</b>	<b>-16 590 878,94</b>	<b>-676 932,22</b>	<b>2 198 504,79</b>
<b>Yhteensä</b>	2025	<b>84 803 222,87</b>	<b>82 218 807,87</b>	<b>-56 446 569,96</b>	<b>-17 711 004,43</b>	<b>-1 409 244,38</b>	<b>6 651 989,10</b>
	2024	<b>79 972 960,54</b>	<b>78 442 428,54</b>	<b>-63 278 704,02</b>	<b>-16 714 663,00</b>	<b>-1 416 100,02</b>	<b>-2 967 038,50</b>
	2023	<b>75 391 344,92</b>	<b>73 307 153,92</b>	<b>-53 840 837,97</b>	<b>-16 590 878,94</b>	<b>-676 932,22</b>	<b>2 198 504,79</b>
Tasoitumäärän muutos	2025						-1 988 562,00
	2024						2 967 919,00
	2023						0,00
<b>Vakuutustekninen kate</b>	2025						<b>4 663 427,10</b>
	2024						<b>880,50</b>
	2023						<b>2 198 504,79</b>

### 3. Liikekulut sekä henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

3.1 Kokonaisliikekulut toiminnoittain	2025	2024
Maksetut korvaukset	6 820 488,28	6 697 825,09
Liikekulut	17 200 177,33	16 320 812,07
Sijoitustoiminnan hoitokulut	456 664,80	426 088,63
Muut kulut	1 492 319,82	1 535 011,15
<i>Yhteensä</i>	<u>25 969 650,23</u>	<u>24 979 736,94</u>

3.2 Tuloslaskelman erä liikekulut	2025	2024
Vakuutusten hankintamenot		
Ensivakuutuksen palkkiot	1 978 883,92	2 013 525,61
Muut vakuutusten hankintamenot	5 799 955,96	5 379 250,89
	<u>7 778 839,88</u>	<u>7 392 776,50</u>
Vakuutusten hoitokulut	6 022 950,27	5 789 462,51
Hallintokulut	3 909 214,28	3 532 423,99
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet	-510 827,10	-393 850,93
<i>Yhteensä</i>	<u>17 200 177,33</u>	<u>16 320 812,07</u>

### 3.3 Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

3.3.1 Henkilöstökulut	2025	2024
Palkat ja palkkiot	6 974 214,50	6 686 632,84
Eläkekulut	1 333 381,32	1 251 657,72
Muut henkilösivukulut	214 947,25	150 346,88
<i>Yhteensä</i>	<u>8 522 543,07</u>	<u>8 088 637,44</u>

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

Toimitusjohtaja ja varatoimitusjohtaja/toimitusjohtajan sijainen		
Palkat ja palkkiot	369 115,82	379 108,19
Eläkesitoumukset	Toimitusjohtajan ja varatoimitusjohtajan/ toimitusjohtajan sijaisen eläkeikä/eroamisikä määräytyy lain mukaan.	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia	
Hallitus ja hallituksen varajäsenet		
Palkat ja palkkiot	137 325,00	118 750,00
Eläkesitoumukset	Hallituksen jäsenten ja varajäsenten eläkeikä/ eroamisikä määräytyy lain mukaan.	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	

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

Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia		
Hallintoneuvosto ja hallintoneuvoston varajäsenet			
Palkat ja palkkiot		76 900,00	63 350,00
Eläkesitoumukset	Ei eläkesitoumuksia		
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja		
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia		

### 3.3.3 Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

Henkilöstö	114	111
------------	-----	-----

### 3.4 Tilintarkastajan palkkiot eriteltyinä toimeksiantoryhmittäin

	2025	2024
Tilintarkastus	11 427,24	10 799,97
Veroneuvonta	467,82	0,00
Muut palvelut	10 084,60	1 962,98
<i>Yhteensä</i>	21 979,66	12 762,95

## 4. Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely sekä muiden tuottojen ja kulujen erittely

### 4.1 Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely

Sijoitustoiminnan tuotot	2025	2024
<b>Tuotot sijoituksista saman konsernin yrityksiin</b>		
Osinkotuotot	2 108 055,25	3 307 937,91
Korkotuotot	420,96	328,79
<i>Yhteensä</i>	<u>2 108 476,21</u>	<u>3 308 266,70</u>
<b>Tuotot kiinteistösijoituksista saman konsernin yrityksiin</b>		
Korkotuotot	193 914,53	230 817,69
Muut tuotot	23 520,00	29 400,00
<i>Yhteensä</i>	<u>217 434,53</u>	<u>260 217,69</u>
<b>Tuotot kiinteistösijoituksista muihin yrityksiin</b>		
Korkotuotot	450,90	144,57
Muut tuotot	512 645,41	522 848,97
<i>Yhteensä</i>	<u>513 096,31</u>	<u>522 993,54</u>
<b>Tuotot muista sijoituksista</b>		
Osinkotuotot	169 140,34	369 712,54
Korkotuotot	200 649,07	299 676,12
Muut tuotot	410 641,16	435 709,19
<i>Yhteensä</i>	<u>780 430,57</u>	<u>1 105 097,85</u>
<b>Yhteensä</b>	<b>3 619 437,62</b>	<b>5 196 575,78</b>
Arvon alentumisten palautukset	684 429,75	2 793 487,55
Myyntivoitot	2 578 028,17	2 869 122,78
<b>Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>6 881 895,54</b>	<b>10 859 186,11</b>

**Sijoitustoiminnan kulut**

Kulut kiinteistösijoituksista		
Saman konsernin yritykset	-274 798,72	-1 007 514,55
Omistusyhteisyrietykset	-45 904,72	-45 884,72
Muut yritykset	-228 154,11	-271 803,76
Yhteensä	-548 857,55	-1 325 203,03
Kulut muista sijoituksista	-345 493,02	-325 391,66
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut		
Saman konsernin yritykset	-10 190,43	-14 954,48
Muut yritykset	-21 898,58	-64 251,78
Yhteensä	-32 089,01	-79 206,26
<b>Yhteensä</b>	<b>-926 439,58</b>	<b>-1 729 800,95</b>
Arvonlentumiset ja poistot		
Arvonlentumiset	-2 205 982,91	-1 012 398,35
Rakennusten suunnitelmapoistot	-2 343,91	-4 429,81
Yhteensä	-2 208 326,82	-1 016 828,16
Myyntitappiot	-260 960,10	-1 219 967,93
<b>Sijoitustoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-3 395 726,50</b>	<b>-3 966 597,04</b>
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonnkorotuksia ja niiden oikaisua	3 486 169,04	6 892 589,07
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa</b>	<b>3 486 169,04</b>	<b>6 892 589,07</b>

**4.2 Muiden tuottojen ja kulujen erittely**

<b>Muut tuotot</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Palvelumyynnin ja liitännäistoiminnan tuotot	1 609 042,04	1 593 742,35
Muut tuotot	29 745,63	20 429,15
<b>Yhteensä</b>	<b>1 638 787,67</b>	<b>1 614 171,50</b>
<b>Muut kulut</b>		
Palvelumyynnin ja liitännäistoiminnan kulut	-1 492 319,82	-1 535 011,15
Muut kulut	-57 330,66	-26 194,89
<b>Yhteensä</b>	<b>-1 549 650,48</b>	<b>-1 561 206,04</b>

## 8.5.2 Taseen liitteet, LähiTapiola Pirkanmaa

### 5. Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

**2025**

Sijoitukset	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
<b>Kiinteistösjoitukset</b>			
Kiinteistöt	30 000,00	30 000,00	30 000,00
Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä	7 735 811,85	7 735 811,85	8 750 552,85
Muut kiinteistöosakkeet	520 112,64	520 112,64	520 112,64
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	4 448 000,00	4 448 000,00	4 448 000,00
	<u>12 733 924,49</u>	<u>12 733 924,49</u>	<u>13 748 665,49</u>
<b>Sijoitukset saman konsernin yrityksissä</b>			
Osakkeet ja osuudet	52 606 694,91	52 606 694,91	56 215 402,23
	<u>52 606 694,91</u>	<u>52 606 694,91</u>	<u>56 215 402,23</u>
<b>Sijoitukset omistusyhteisyriksissä</b>			
<b>Muut sijoitukset</b>			
Osakkeet ja osuudet	111 345 163,71	111 345 163,71	129 519 814,12
Rahoitusmarkkinavälineet	1 133 333,33	1 133 333,33	1 133 414,61
	<u>112 478 497,04</u>	<u>112 478 497,04</u>	<u>130 653 228,73</u>
	<u>177 819 116,44</u>	<u>177 819 116,44</u>	<u>200 617 296,45</u>
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			<u>22 798 180,01</u>

**2024**

Sijoitukset	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
<b>Kiinteistösjoitukset</b>			
Kiinteistöt	90 000,00	90 000,00	90 000,00
Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä	7 795 811,85	7 795 811,85	8 753 488,83
Muut kiinteistöosakkeet	956 829,48	956 829,48	986 971,63
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	4 588 000,00	4 588 000,00	4 588 000,00
	<u>13 430 641,33</u>	<u>13 430 641,33</u>	<u>14 418 460,46</u>
<b>Sijoitukset saman konsernin yrityksissä</b>			
Osakkeet ja osuudet	54 262 911,03	54 262 911,03	57 492 976,93
	<u>54 262 911,03</u>	<u>54 262 911,03</u>	<u>57 492 976,93</u>
<b>Sijoitukset omistusyhteisyriksissä</b>			
<b>Muut sijoitukset</b>			
Osakkeet ja osuudet	103 734 282,22	103 734 282,22	116 808 597,84
Rahoitusmarkkinavälineet	1 166 666,67	1 166 666,67	1 168 553,46
	<u>104 900 948,89</u>	<u>104 900 948,89</u>	<u>117 977 151,30</u>
	<u>172 594 501,25</u>	<u>172 594 501,25</u>	<u>189 888 588,69</u>
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			<u>17 294 087,44</u>

## 6. Kiinteistösjoitukset

Kiinteistösjoitusten muutokset:	2025	
	Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä
Hankintameno 1.1.	9 540 328,04	4 588 000,00
Lisäykset	350 000,00	0,00
Vähennykset	-29 049,00	-140 000,00
Hankintameno 31.12.	9 861 279,04	4 448 000,00
Kertyneet poistot 1.1.	-101 862,69	
Tilikauden poistot	-2 343,91	
Kertyneet poistot 31.12.	-104 206,60	
Arvonalentumiset 1.1.	-595 824,02	
Tilikauden arvonalentumiset	-901 872,93	
Arvonalentumisten palautukset	26 549,00	
Arvonalentumiset 31.12.	-1 471 147,95	
Kirjanpitoarvo 31.12.	8 285 924,49	4 448 000,00

### Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet:

Jäljellä oleva hankintameno	4 571 756,00
Kirjanpitoarvo	4 571 756,00
Käypä arvo	4 571 756,00

## 7. Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyhteisöissä

Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä	2025	2024
Hankintameno 1.1.	55 590 689,46	62 707 706,55
Lisäykset	2 646 007,11	260 107,77
Vähennykset	-3 915 330,08	-7 377 124,86
Hankintameno 31.12.	54 321 366,49	55 590 689,46
Arvonalentumiset 1.1.	-1 327 778,43	-823 575,08
Tilikauden arvonalentumiset	-391 960,24	-536 786,41
Arvonalentumisten palautukset	5 067,09	32 583,06
Arvonalentumiset 31.12.	-1 714 671,58	-1 327 778,43
Kirjanpitoarvo 31.12.	52 606 694,91	54 262 911,03

## 7.1 Sijoitukset LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluvissa yrityksissä

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

Osakkeet ja osuudet, sijoitusomaisuus		Kotipaikka	Osuus osakkeista %	Oma pääoma	Tilikauden voitto/tappio
LähiTapiola Aluekiinteistöt Ky -konserni	3)	Espoo	0,9	102 932 937,14	3 412 365,42
LähiTapiola Kauppakeskus I Ky	3)	Espoo	3,5	18 952 223,47	3 107 982,46
LähiTapiola Pääomasijoitus GP Oy	3)	Espoo	1,5	234,71	-60,00
LähiTapiola Pääomasijoitus I Ky	3)	Espoo	1,5	42 221 903,44	6 284 154,19
LähiTapiola Pääomasijoitus III Ky	3)	Espoo	1,9	31 743 052,87	-1 356 353,76
LähiTapiola Pääomasijoitus VI Ky	3)	Espoo	0,6	43 862 453,14	-3 054 342,36
LähiTapiola Rahoitusyhtiö I Ky	3)	Espoo	3,6	556 488 139,50	21 018 082,07
LähiTapiola Tampereen Tornit Ky	3)	Espoo	6,7	32 899 837,25	-3 073 291,62
LähiTapiola Tontit GP I Oy	3)	Espoo	7,0	148 531,24	5 250,12
LähiTapiola Tontit I Ky	3)	Espoo	7,0	44 120 902,30	3 020 902,22
LähiTapiola Tontit II Ky	3)	Espoo	1,6	64 952 686,33	3 352 686,33
LähiTapiola Velkasijoitus I Ky	3)	Espoo	0,4	87 730 828,27	3 656 064,89
LähiTapiola Velkasijoitus III Ky	3)	Espoo	0,3	159 830 501,38	-1 979 650,10
LähiTapiola Yhteiset Kiinteistöt Ky	3)	Espoo	4,9	164 088 342,21	2 287 114,25
LähiTapiola Yritysrahoitus I Ky	3)	Espoo	3,1	420 962 070,23	23 230 200,95
Yhteensä				1 770 934 643,48	59 911 105,06

LähiTapiola Pirkanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö on lisäksi sijoittanut 2 (2) LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluvaan asunto- tai kiinteistöyhtiöön, joista sen omia tytäryhtiöitä on 1 (1).

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

## 7.2 Muut sijoitukset

Arvopaperi	Osuus osakkeista %	Määrä	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kotivaltio
<b>Kotimaiset yhtiöt, noteeratut</b>					
NoHo Partners Oyj	0,30	62 500,00	500 450,00	513 750,00	Suomi
Muut		25 500,00	324 813,31	505 362,50	
Yhteensä		88 000,00	825 263,31	1 019 112,50	
<b>Kotimaiset yhtiöt, noteeraamattomat</b>					
Muut		18 765,00	733 631,49	827 662,55	
Yhteensä		18 765,00	733 631,49	827 662,55	
<b>Sijoitusrahastot</b>					
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF			999 049,67	1 181 573,70	Luxemburg
BNP Paribas Global Senior Corporate Loans			1 289 349,42	1 289 349,42	Ranska
LähiTapiola Eurooppa HY A			2 802 915,61	3 153 713,16	Suomi
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi A			6 339 156,24	9 911 378,48	Suomi
LähiTapiola Hanke Yrityskorko A			2 907 455,72	3 031 682,97	Suomi
LähiTapiola High Yield A			5 274 319,72	5 776 023,92	Suomi
LähiTapiola Kehittynyt Aasia A			1 243 683,89	1 907 971,98	Suomi
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat A			8 174 296,50	8 631 603,56	Suomi
LähiTapiola Kehittyvät Markkinat A			2 700 900,28	3 638 481,99	Suomi
LähiTapiola Lyhytkorko A			4 727 113,81	4 824 841,48	Suomi
LähiTapiola Pitkäkorko A			4 660 394,83	4 660 394,83	Suomi
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko A			2 873 247,27	3 073 604,53	Suomi
LähiTapiola Reaalikorko A			578 509,87	578 509,87	Suomi
LähiTapiola Sijoituskiinteistöt A			2 715 767,33	2 854 271,46	Suomi
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi A			3 679 053,97	8 591 876,86	Suomi
LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko IV A			13 448 414,91	13 448 414,91	Suomi
LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko IV A			14 504 556,07	15 233 856,54	Suomi
LähiTapiola Yrityskorko A			10 850 130,25	11 114 087,04	Suomi
PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund			2 375 354,46	2 921 991,16	Irlanti
S-Pankki Fenno Osake			1 211 109,36	1 895 752,50	Suomi
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake			1 510 496,91	2 095 354,72	Suomi
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A			1 510 659,12	1 906 584,44	Suomi
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A			2 950 939,52	3 937 348,08	Suomi
Seligson & Co Global Top 25 Brands A			1 150 000,00	1 379 850,12	Suomi
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A			1 700 000,00	2 213 686,86	Suomi
Seligson & Co Suomi Indeksirahasto A			500 000,00	669 860,91	Suomi
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc)			1 367 680,53	1 765 251,46	Luxemburg
Muut			809 792,59	991 921,85	
Yhteensä			104 854 347,85	122 679 238,80	

## 7.2 Muut sijoitukset

Arvopaperi	Osuus osakkeista %	Määrä	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kotivaltio
<b>Pääomasijoitusrahastot</b>					
Luotsi Asuntorahasto Ky			934 726,79	996 606,00	Suomi
LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky			1 905 085,00	1 905 085,00	Suomi
LähiTapiola Yhteiskuntakiinteistöt Suomi Ky			791 335,57	791 335,57	Suomi
Muut			1 300 773,70	1 300 773,70	
<b>Yhteensä</b>			<b>4 931 921,06</b>	<b>4 993 800,27</b>	
<b>Muut sijoitukset, osakkeet ja osuudet yhteensä</b>		<b>106 765,00</b>	<b>111 345 163,71</b>	<b>129 519 814,12</b>	

## 8. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset

**2025**

	Aineettomat oikeudet, muut pitkävaikuttiset menot ja kehittämismenot	Ennakkomaksut	Kalusto
Hankintameno 1.1.	6 647 312,01	2 255 599,95	1 845 443,51
Lisäykset	461 407,56	798 304,00	12 913,91
Siirrot erien välillä	2 002 089,72	-2 002 089,72	0,00
Hankintameno 31.12.	9 110 809,29	1 051 814,23	1 858 357,42
Kertyneet poistot 1.1.	-4 140 588,28	0,00	-1 484 902,11
Tilikauden poistot	-911 724,56	0,00	-93 363,84
Kertyneet poistot 31.12.	-5 052 312,84	0,00	-1 578 265,95
Kirjanpitoarvo 31.12.	4 058 496,45	1 051 814,23	280 091,47

## 9. Oman pääoman muutokset ja arvonorotusrahaston erittely

9.1 Oman pääoman muutokset	01.01.2025	Lisäykset	Vähennykset	31.12.2025
Pohjarahasto	10 416 657,79	0,00	0,00	10 416 657,79
Takuupääoma	6 851 572,58	0,00	0,00	6 851 572,58
Varmuusrahasto	32 229 977,41	5 113 801,53	-436 806,00	36 906 972,94
Käyttörahassto	529 075,30	350 000,00	-120 000,00	759 075,30
Muut rahastot yhteensä	32 759 052,71	5 463 801,53	-556 806,00	37 666 048,24
Tilikauden voitto	5 463 801,53	6 624 405,17	-5 463 801,53	6 624 405,17
<b>Oman pääoman muutokset yhteensä</b>	<b>55 491 084,61</b>	<b>12 088 206,70</b>	<b>-6 020 607,53</b>	<b>61 558 683,78</b>

## 9.2 Laskelma voitonjakokelpoisista varoista

**31.12.2025**

Tilikauden voitto	6 624 405,17
+ Muu vapaa pääoma	
Varmuusrahasto	36 906 972,94
Käyttörahassto	759 075,30
<i>Voitonjakokelpoiset varat yhteensä</i>	<u>44 290 453,41</u>

## 10. Korvausvastuu

**2025**
**2024**

### Korvausvastuun riittävyys

Muu tapaturma ja sairaus	1 534 934,53	909 611,55
Moottoriajoneuvon vastuu	6 272 110,97	3 996 150,08
Maa-ajoneuvot	199 864,32	-951 065,59
Alukset, ilma-alukset, raiteilla liikk. kalusto ja kuljetus	-13 761,68	14 865,35
Palo- ja muu omaisuusvahinko	1 353 223,04	265 102,75
Vastuu	-607 739,19	-96 656,61
Oikeusturva	-411 139,28	-937 868,14
Muut	92 186,17	-306 973,97
	<u>8 419 678,88</u>	<u>2 893 165,42</u>

## 11. Laskennalliset verovelat

**2025**
**2024**

Arvostuseroista laskettu verovelka, jonka toteutumista pidetään todennäköisenä seuraavan vuoden aikana

1 089 150,00	815 400,00
<u>1 089 150,00</u>	<u>815 400,00</u>

## 12. Saamiset ja velat

### 12.1 Saamisten erittely

**2025**
**2024**

#### Saamiset saman konsernin yrityksiltä

Muut saamiset	41 526,72	44 408,86
	<u>41 526,72</u>	<u>44 408,86</u>

### 12.2 Velkojen erittely

**2025**
**2024**

#### Velat saman konsernin yrityksille

Ostovelat	377 582,65	464 692,00
Muut velat	276 137,44	168 670,48
	<u>653 720,09</u>	<u>633 362,48</u>

### 12.3 Siirtovelkojen erittely

**2025**
**2024**

Velat henkilöstölle	1 786 888,93	1 683 674,99
Muut siirtovelat	609 212,61	583 875,01
	<u>2 396 101,54</u>	<u>2 267 550,00</u>

### 13. Vakuuksia ja vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot

#### 13.1 Taseeseen sisältyvät vastuusitoumukset ja vastuut

**2025**
**2024**

##### Vuokravastuut

Alkaneella tilikaudella maksettava määrä	180 537,60	59 297,14
Seuraavina vuosina maksettava määrä	722 150,40	0,00
	<u>902 688,00</u>	<u>59 297,14</u>

##### Arvonlisäverovastuut

Arvonlisäverotuksen ryhmäkisteröintiin liittyen		
Konserniyhtykset	1 507 318,96	2 061 719,96
Yhteistoimintayhtykset	3 575 170,19	3 969 064,33
	<u>5 082 489,15</u>	<u>6 030 784,29</u>

*Positiivinen alv-vastuu = alv-velka*

*Negatiivinen alv-vastuu = alv-saaminen*

Kiinteistöinvestointien arvonlisäverolain 120§:n mukainen tarkistusvastuu

- 10 v. tarkistuskausi

Muut ryhmän yritykset	52 779 335,41	69 124 987,11
-----------------------	---------------	---------------

##### Muut vastuusitoumukset

Sijoitussitoumukset	15 832 706,27	13 096 015,22
---------------------	---------------	---------------

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

### 14. Lähipiirilainat ja -liiketoimet

Yhtiön lähipiirireksteri on laadittu VYL:n lähipiirimääritelmän mukaisesti.

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

Yhtiö ei ole myöntänyt lainoja lähipiirilleen.

Arvonlisäveron ryhmäkisteröintiin liittyvästä vastuusitoumuksesta on kerrottu liitteellä 13.

### 8.5.3 Tulosanalyysi ja muut liitetiedot, LähiTapiola Pirkanmaa

Tulosanalyysi	€1 000				
	2025	2024	2023	2022	2021
Vakuutusmaksutuotot	79 398	75 586	70 864	66 902	63 218
Korvauskulut	-55 546	-62 232	-52 586	-50 713	-46 064
Liikekulut	-17 200	-16 321	-16 079	-15 210	-13 234
<b>Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta</b>	<b>6 652</b>	<b>-2 967</b>	<b>2 199</b>	<b>979</b>	<b>3 921</b>
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonorotukset ja niiden oikaisut	3 486	6 893	7 416	-6 673	3 527
Muut tuotot ja kulut	89	53	154	69	313
<b>Liikevoitto</b>	<b>10 227</b>	<b>3 979</b>	<b>9 768</b>	<b>-5 625</b>	<b>7 761</b>
Tasoitusmäärän muutos	-1 989	2 968	0	0	0
<b>Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja</b>	<b>8 239</b>	<b>6 946</b>	<b>9 768</b>	<b>-5 625</b>	<b>7 761</b>
Tuloverot ja muut välittömät verot	-1 614	-1 483	-927	-19	-1 585
<b>Kauden voitto</b>	<b>6 624</b>	<b>5 464</b>	<b>8 842</b>	<b>-5 643</b>	<b>6 175</b>
Liikevoitto	10 227	3 979	9 768	-5 625	7 761
Arvostuserojen muutos	5 504	4 434	2 018	-7 212	6 122
<b>Kokonaistulos</b>	<b>15 731</b>	<b>8 413</b>	<b>11 786</b>	<b>-12 837</b>	<b>13 883</b>

## 8.5.4 Sijoitusjakauma käyvin arvoin

### Sijoitusjakauma käyvin arvoin

	Perusjakauma				Riskijakauma <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	% 10)	% 10)	% 10)	% 10)	% 10)
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>	<b>82,5</b>	<b>40,4</b>	<b>71,9</b>	<b>37,0</b>	<b>82,5</b>	<b>40,4</b>	<b>37,0</b>	<b>35,9</b>	<b>37,9</b>	<b>41,5</b>
Lainasaamiset <sup>1)</sup>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Joukkovelkakirjalainat	74,1	36,3	65,7	33,8	74,1	36,3	33,8	33,6	35,5	38,2
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset <sup>1) 2)</sup>	8,4	4,1	6,2	3,2	8,4	4,1	3,2	2,4	2,4	3,3
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>	<b>83,1</b>	<b>40,7</b>	<b>82,4</b>	<b>42,4</b>	<b>83,1</b>	<b>40,7</b>	<b>42,4</b>	<b>42,4</b>	<b>39,1</b>	<b>37,5</b>
Noteeratut osakkeet <sup>3)</sup>	43,1	21,1	41,6	21,4	43,1	21,1	21,4	18,4	13,7	16,9
Pääomasijoitukset <sup>4)</sup>	35,5	17,4	36,7	18,9	35,5	17,4	18,9	22,0	23,3	18,8
Noteeraamattomat osakkeet <sup>5)</sup>	4,6	2,2	4,1	2,1	4,6	2,2	2,1	2,0	2,2	1,9
<b>Kiinteistösijoitukset yhteensä</b>	<b>38,6</b>	<b>18,9</b>	<b>39,9</b>	<b>20,5</b>	<b>38,6</b>	<b>18,9</b>	<b>20,5</b>	<b>21,7</b>	<b>23,0</b>	<b>20,9</b>
Suorat kiinteistösijoitukset	13,7	6,7	14,4	7,4	13,7	6,7	7,4	7,5	8,2	8,0
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	24,8	12,2	25,5	13,1	24,8	12,2	13,1	14,2	14,7	12,9
<b>Muut sijoitukset</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Hedge-rahastosijoitukset <sup>6)</sup>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hyödykesijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muut sijoitukset <sup>7)</sup>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>204,2</b>	<b>100,0</b>	<b>194,2</b>	<b>100,0</b>	<b>204,2</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
Johdannaisten vaikutus <sup>9)</sup>										
<b>Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä</b>	<b>204,2</b>	<b>100,0</b>	<b>194,2</b>	<b>100,0</b>	<b>204,2</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Jvk-salkun modifioitu duraatio

6,2

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

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

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infrastruktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

6) Sisältää kaikentyyppiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

8) Riskijakauma voidaan esittää vertailukausilta sitä mukaa kun tietoa kertyy (ei taannehtivasti).

Mikäli luvut esitetään vertailukausilta ja kaudet eivät ole täysin vertailukelpoisia, tulee tästä antaa tieto.

9) Sisältää johdannaisten vaikutuksen riski- ja perusjakauman erotukseen. Johdannaisten vaikutus voi olla +/-.

Eron korjauksen jälkeen riskijakauman loppusumma täsmää perusjakaumaan.

10) Suhteellinen osuus lasketaan käyttäen jakajana 'Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä'-rivin loppusummaa.

## 8.5.5 Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

### Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

	Netto- tuottojen markkina- arvo <sup>8)</sup>	Sitoutunut pääoma <sup>9)</sup>	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle				
			2025	2024	2023	2022	2021
	milj. eur	milj. eur	%	%	%	%	%
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>	<b>2,1</b>	<b>79,9</b>	<b>2,6</b>	<b>4,9</b>	<b>7,9</b>	<b>-12,6</b>	<b>0,3</b>
Lainasaamiset <sup>1)</sup>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Joukkovelkakirjalainat	1,9	71,4	2,7	5,0	8,2	-13,8	0,3
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset <sup>1)</sup> <sup>2)</sup>	0,2	8,5	2,1	2,7	2,6	-1,1	-0,1
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>	<b>7,5</b>	<b>79,9</b>	<b>9,3</b>	<b>9,9</b>	<b>6,5</b>	<b>-4,1</b>	<b>12,5</b>
Noteeratut osakkeet <sup>3)</sup>	5,6	40,2	14,0	14,5	11,2	-14,2	24,1
Pääomasijoitukset <sup>4)</sup>	1,3	35,7	3,7	5,2	3,8	2,4	4,7
Noteeraamattomat osakkeet <sup>5)</sup>	0,5	4,1	13,0	7,0	-0,6	11,9	4,0
<b>Kiinteistösijoitukset yhteensä</b>	<b>-0,1</b>	<b>39,3</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>-2,0</b>	<b>2,2</b>	<b>3,9</b>
Suorat kiinteistösijoitukset	-0,6	14,5	-4,0	-1,4	-4,3	-1,6	3,2
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	0,4	24,8	1,8	1,0	-0,7	4,5	4,4
<b>Muut sijoitukset</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Hedge-rahastosijoitukset <sup>6)</sup>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hyödykesijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muut sijoitukset <sup>7)</sup>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>9,4</b>	<b>199,1</b>	<b>4,7</b>	<b>6,1</b>	<b>5,1</b>	<b>-6,5</b>	<b>5,5</b>
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-0,4						
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin</b>	<b>9,0</b>	<b>199,1</b>	<b>4,5</b>	<b>5,8</b>	<b>4,9</b>	<b>-6,8</b>	<b>5,1</b>

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

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

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infrastruktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

6) Sisältää kaikentyyppiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

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

Kassavirralla tarkoitetaan myyntien/tuottojen ja ostojen/kulujen erotusta.

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

## 9 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

### 9.1 Laatimisperiaatteet

#### 9.1.1 Aineettomien hyödykkeiden arvostus ja jaksotus

##### Muut pitkävaikutteiset menot

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

#### 9.1.2 Sijoitusten arvostus ja jaksotus

##### Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet

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

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

sijoituksen vastaerä on kirjattu sidottuun omaan pääomaan arvonnkorotusrahastoon.

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

##### Osakkeet ja osuudet

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

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

##### Rahoitusmarkkinavälineet

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

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

##### Lainasaamiset, talletukset ja jälleenvakuutustalletesaamiset

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

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

### 9.1.3 Sijoitusten käypien arvojen määrittäminen

#### Kiinteistösijoitukset

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

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

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

#### Osakkeet, osuudet ja rahoitusmarkkinavälineet

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

#### Lainasaamiset, talletukset ja jälleenvakuutustalletesaamiset

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

### 9.1.4 Saamisten arvostus

#### Vakuutusmaksusaamiset

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

Saaminen, josta ei todennäköisesti saada maksusuoritusta, kirjataan luottotappioksi.

#### Ulkomaanrahamääräiset erät

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

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

### 9.1.5 Poistot ja poistoero

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

Arvioidut poistoajat ovat hyödykeryhmäkohtaisesti keskimäärin seuraavat:

#### Aineettomat hyödykkeet

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

#### Kiinteistöt

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

#### Kalusto

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

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

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

## 9.1.6 Muut erät

### Muut velat

Muut velat kuin vakuutustekninen vastuuvulka merkitään taseeseen nimellisarvoon.

### Välittömät verot

Tuloslaskelmassa välittömät verot on esitetty suoriteperusteisesti.

### Laskennalliset verovelat ja -saamiset

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

### Verotusperusteiset varaukset

Kirjanpito- ja verolainsäädännön perusteella on tehty tulosvaikutteisia varauksia.

### Pakolliset varaukset

Muina varauksina tuotoista on vähennetty keskeneräisten vahinkojen viivästyskorkovaraukset.

## 9.1.7 Selostus eläketurvasta ja eläkemenojen jaksottamisesta

Henkilöstön lakisääteinen eläketurva on järjestetty TyEL-vakuutuksella.

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

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

Eläkevakuutusmaksut on kirjattu kuluksi suoriteperusteisesti.

## 9.1.8 Vakuutustekninen vastuuvulka

### Vakuutusmaksuvastuu

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

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

### Korvausvastuu

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

Finanssivalvonta vahvistaa tasoitusmäärälle laskentasäännöt yhtiökohtaisesti.

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

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

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

### Vahinkovakuutuksen vastuuelan laskennan muutokset

Vuonna 2025 liikenteen korvausvastuun laskentaa uudistettiin. Muutokset vaikuttivat yhtiön liikenteen bruttokorvausvastuuseen kertaluonteisesti -5,2 miljoonaa euroa sekä sisäisen jälleenvakuutuksen osuuteen -0,2 miljoonaa euroa. Lisäksi Liikennevakuutuskeskuksen laskuperustemuutokset pienensivät korvausvastuuta vähäisesti.

Vapaaehtoisten lajien korvaustoiminnan hoitokuluvarauksen laskentaperiaatteita päivitettiin vuonna 2025. Laskentamuutos vaikutti kertaluonteisesti yhtiön korvausvastuuseen vähäisesti.

Vuonna 2025 tehdyt korvausvastuun laskentaperiaatemuutokset vaikuttivat kokonaisuutena yhtiön tasoitusmäärän muutokseen 2,0 miljoonaa euroa kertaluonteisesti.

Tilikaudella 2024 tehtiin myös vastuuelan laskennan muutoksia. Laskuperustekorkoa nostettiin vuonna 2024 1,2 prosentista 1,5 prosenttiin ja sen vaikutus näkyi yhtiössä kertaluonteisena korvausvastuun pienentymisenä -2,0 miljoonalla eurolla. Vapaaehtoisten lajien korvausvastuun kollektiivilaskennan kertoimet päivitettiin vuonna 2024, mikä kasvatti yhtiön korvausvastuuta kertaluonteisesti 0,7 miljoonaa euroa. Lisäksi Liikennevakuutuskeskuksen laskuperustemuutokset pienensivät korvausvastuuta vähäisesti. Vuonna 2024 tehdyt korvausvastuun laskentaperiaatemuutokset kasvattivat kokonaisuutena yhtiön tasoitusmäärää 1,5 miljoonaa euroa kertaluonteisesti.

### Lunastetun ja haltuunotetun vahinkotavaran kirjauskäytännön muutos

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

## 9.3 Tunnuslukujen laskentakaavat ja laskentaperiaatteet

### 9.3.1 Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

#### Vahinkovakuutuksen liikevaihto

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

#### Tulosanalyysi

Vahinkovakuutustoiminta  
Vakuutusmaksutuotot  
Korvauskulut  
Liikekulut  
Muut vakuutustekniset tuotot ja kulut

---

#### Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta

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

---

#### Muut tuotot ja kulut

#### Liikevoitto tai- tappio

---

#### Tasoitusmäärän muutos,

#### Voitto tai tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja

Tilinpäätössiirrot  
Tuloverot ja muut välittömät verot

---

#### Tilikauden voitto tai tappio

#### Kokonaistulos

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

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

### Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (käyvin arvo)

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

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

### Sijoitustoiminnan nettotuottoerittely

= Sijoitustoiminnan suorat nettotuotot kirjanpidossa  
+ Arvonmuutokset kirjanpidossa  
+ Arvostuserojen muutos

### Sijoitusjakauma käyvin arvo

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

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

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

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

### Kokonaispääoman tuotto ilman sijoitussidonnaista vakuutusta prosentteina (käyvin arvo)

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

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

Taseen loppusumma  
- Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvelka  
+ Sijoitusten arvostuserot

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

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

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

### Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

Tunnusluku lasketaan keskiarvona kalenterikuukausien lopussa lasketuista henkilökunnan lukumääristä. Lukumäärässä otetaan huomioon palveluksessa olleiden henkilöiden mahdollinen osa-aikaisuus. Henkilökuntaan kuuluvaksi lasketaan ne henkilöt, joille maksetaan tilikauden aikana palkkaa.

## 9.3.2 Vahinkovakuutuksen taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

### Vakuutusmaksutulo

= Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta

### Vahinkosuhde

Vahinkosuhde prosentteina

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

Vahinkosuhde (ilman perustekorkokulua) prosentteina

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

Tunnusluku lasketaan jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen.

### Liikekulusuhde

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

### Yhdistetty kulusuhde

Yhdistetty kulusuhde prosentteina

= Vahinkosuhde + Liikekulusuhde

Yhdistetty kulusuhde (ilman perustekorkokulua)

= Vahinkosuhde (ilman perustekorkokulua) + Liikekulusuhde

### Riskisuhde (hallituksen toimintakertomus)

Riskisuhde prosentteina

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

### Riskisuhde (ilman perustekorkokulua) prosentteina

Korvauskulut (ilman korvaustoiminnan kuluja, ilman perustekorkokulua)

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

### Toimintakulusuhde prosentteina (hallituksen toimintakertomus)

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

## 10 Riskienhallinnan liitetiedot

### 10.1 Yleistä riskienhallinnan järjestämisestä

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

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

Riskienhallinnan pääalueet ja riskiluokat ovat:

Taloudelliset riskit

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

### Operatiiviset riskit

- Toiminnan suunnittelun riskit
- Prosessiriskit
- Järjestelmäriskit
- Henkilöstöriskit
- Juridiset riskit
- Tapahtuma- ja vahinkoriskit

### Toimintaympäristön ja strategian riskit

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

LähiTapiola-ryhmä hallitsee kestävyysriskejä osana kokonaisvaltaista riskienhallintaa. Kestävyysriskillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon, vastuun arvoon, yhtiön ansaintaan tai maineeseen liittyvä kielteinen vaikutus.

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

## 10.2 Riskienhallinnan organisointi ja vastuut

Hallituksella on kokonaisvastuu riskienhallinnan järjestämisestä. Hallitus määrittelee riskienhallinnan tavoitteet, riskinottohalukkuuden, riskinoton

rajat, vastuut, mittarit ja valvontaperiaatteet. Hallitus vahvistaa vuosittain riskienhallintaa käsittelevät suunnitelmat, varmistaa niiden huomioimisen toimintasuunnitelmissa sekä valvoo suunnitelmien toteuttamista ja noudattamista. Hallitus seuraa säännöllisesti riskienhallinnan tilaa ja keskeisimpien riskien kehitystä.

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

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

Toisen puolustuslinjan muodostavat tuki- ja kontrollitoiminnot. Riskienhallinnan valvonnasta vastaa aina muu kuin operatiivisesta toiminnasta vastaava taho. Aktuaari-, riskienhallinta- ja compliance-toiminnot avustavat hallitusta ja johtoa riskienhallinnan valvonnassa. Kolmannen puolustuslinjan toimijana sisäinen tarkastus tukee esimiehiä valvontavelvollisuuden toteuttamisessa arvioimalla liiketoimintojen sisäisen valvonnan tilaa sekä tuottamalla johdolle ja toimintojen vastuuhenkilöille informaatiota ja toimenpide-ehdotuksia valvonnan tehostamiseksi. Lisäksi tilintarkastus valvoo riskienhallinnan toteuttamista.

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

Riskienhallintatoiminnon tehtävänä on avustaa yhtiöiden hallituksia ja muita toimintoja tehokkaasti riskienhallinnan varmistamiseksi. Toiminto seuraa riskienhallintajärjestelmän toimivuutta ja yhtiöiden riskiprofiilia

kokonaisuutena sekä raportoi riskeille altistumisesta. Lisäksi toiminto neuvoo hallitusta riskienhallintaa koskeissa asioissa.

## 10.3 Riskien raportointi

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

## 10.4 Vakuutustoiminnan riskienhallinta ja prosessit

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

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

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

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

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

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

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

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

Kirjanpidon vastuuvelan laskuperusteissa määritellään eri vakuutusluokkien vastuuvelan määräytymisperiaatteet. Korvausvastuun diskonttauksessa käytettävä laskuperustekorke (1,5 %) määrätään siten, että se ei ylitä vastuuta kattavan omaisuuden turvaavasti määrättyä sijoitustuoton tasoa vahinkojen arvioituna selviytymisaikana. Laskuperusteet ovat korkotason ja kuolevuuden osalta sekä muilta määräytymisperiaateiltaan turvaavat.

Vastuuvelan riittävyttä seurataan vuosittain ja tarvittaessa perusteisiin tehdään tarkistuksia. Vakavaraisuuslaskennassa vastuuvelan arvostaminen eroaa kirjanpidon arvostamisesta. Vakavaraisuuslaskennassa vastuuvelan arvostamisessa pyritään markkinaehtoisuuteen mm. diskonttaamalla vastuuelka riskittömällä korkokäyrällä.

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

Jälleenvakuutusuojiiin liittyvät riskit koskevat jälleenvakuutuksenantajien luotettavuutta.

Jälleenvakuutusuojiiin liittyvää riskiä hallitaan hallituksen vahvistamien jälleenvakuutusohjelman ja jälleenvakuutusuojien merkintäpolitiikan avulla. Jälleenvakuutusuojia ja -ohjelmia suunniteltaessa otetaan huomioon vakuutuskannan rakenne, vakuutusluokkien erilaiset volyymit, riskien mahdollinen kumulaatio, arviot maksimivahingoista sekä vakavaraisuusasema. Näiden tekijöiden perusteella asetetaan vakuutusluokkakohtaiset omapidätysrajat, jotka määrittelevät suurimmat omalla vastuulla pidettävät määrät yksittäisissä riskeissä.

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

## 10.5 Sijoitustoiminnan riskienhallinta ja prosessit

Sijoitusriskeiksi luetaan markkinariskit, luotto- ja vastapuoliriskit sekä likviditeettiriski.

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

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

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

Yhtiön hallitus päättää sijoitustoiminnan tavoitteista ja sijoitusriskien otosta ottaen huomioon yhtiön vakavaraisuuden, strategiset tavoitteet, vakuutusvastuiden sijoitustoiminnalle aiheuttamat vaatimukset ja taloudellisen toimintaympäristön. Sijoitussuunnitelmassa esitetty sijoitusten strateginen allokaatio vaihteluvälineen konkretisoi yhtiön sijoitusriskienoton tavoitetaso, riskiensietokyvyn ja riskiprofiilin. Sijoitussuunnitelmassa kuvataan lisäksi muut sijoittamista ja sijoitusriskienottoa koskevat rajoitteet, riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan ohjaus- ja raportointiprosessit sekä toimenpiteet, joilla varmistetaan riskienoton ja vakavaraisuuden säilyminen tavoitteiden mukaisissa rajoissa.

Ryhmän vahinkovakuutusyhtiöiden (pl. Suomen Vahinkovakuutus Oy) välisessä yhteisvastuusopimuksessa kuvattu vakavaraisuusliikennevalojärjestelmä on yhtiöiden vakavaraisuuden ja markkinariskien ohjauksen keskeinen työkalu. Järjestelmä perustuu Solvenssi

II-viranomaismallin mukaiseen vakavaraisuuteen, joka luokitellaan liikennevalovyöhykkeisiin, joille on määritelty johdon toimenpiteet. Vihreällä vyöhykkeellä vakavaraisuus on tavoitellulla tasolla, ja varainhoitajat voivat toimia normaaliin tapaan mandaattinsa mukaisesti. Vaaleanvihreällä vyöhykkeellä vakavaraisuuden ja markkinariskien seuranta tulee tiivistää. Keltaisella vyöhykkeellä markkinariskejä ei ole hyväksyttävää aktiivisesti kasvattaa. Punaisella ja mustalla vyöhykkeellä edellytetään aktiivisia toimenpiteitä markkinariskien vähentämiseksi ja vakavaraisuuden vahvistamiseksi.

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

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

Ryhmän riskienhallintapalvelut-yksikkö vastaa sijoitusriskien tunnistamisesta, mittaamisesta, valvonnasta ja raportoinnista osana yhtiön riskienhallintatoimintoa. Riskejä mitataan ja seurataan Solvenssi II -vakavaraisuuskehikon viranomaismallin mukaisesti sekä yleisesti käytössä olevilla menetelmillä ml. stressitestausta ja skenaarioanalyysiä. Riskejä hallitaan sijoitussuunnitelmassa asetetuilla sijoittamista ja riskienottoa koskevilla rajoitteilla, joilla varmistetaan myös sijoitusten riittävä hajautus. Keskeinen riskienvähentämiskeino on sijoitusten strategisen allokaation muuttaminen vähäriskisemmäksi, mikä edellyttää yhtiön hallituksen käsittelyä. Varainhoito vastaa listattujen korko- ja osakesijoitusten omaisuudenhoidosta ja voi strategisen allokaation puitteissa siirtyä vähäriskisempään taktiseen allokaatioon, mikäli näkee tähän perusteet.

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

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

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

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

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

## 10.6 Operatiivisten riskien hallinta ja prosessit

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

Operatiivisten riskien hallinnan keskeisimmät osa-alueet ovat riskien kattava tunnistaminen, arviointi ja raportointi eri organisaatioissa ja eri riskialueilla sekä toiminnan laadun ja oikeellisuuden varmistaminen valvonta- ja kontrollitoimenpiteillä.

Operatiiviset riskit kartoitetaan määrämuotoisella riskien kartoitusmenettelyllä vuosittain osana vuosisuunnitteluprosessia sekä aina riskitilanteen olennaisesti muuttuessa. Kartoituksissa tunnistetut riskienhallintatoimenpiteet kytketään osaksi eri liiketoimintayksiköiden

vuosisuunnitelmia. Lisäksi jokaisesta hankkeesta, projektista ja merkittävästä liiketoiminnan muutostilanteesta laaditaan aina erillinen riskikartoitus.

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

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

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

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

## 10.7 Toimintaympäristön ja strategian riskien hallinta

Toimintaympäristöön ja strategiseen tahtotilaan liittyviä riskejä ovat mm. yleisen toimintaympäristön, markkinoiden ja asiakaskäyttötymisen muutoksien, kilpailun ja kilpailijoiden, omien strategisten valintojen ja yhtiöryhmänä toimimisen ja ryhmäsijoitusten riskit.

Toimintaympäristöön ja strategiseen tahtotilaan liittyvät riskit kartoitetaan ja niiden merkittävyys arvioidaan vuosittain vuosisuunnitteluprosessin yhteydessä. Menettelynä on ohjeistettu itsearviointi. Tunnistettujen riskien vähentämiseksi ja pienentämiseksi sekä mahdollisuuksien hyödyntämiseksi vastuulliset tahot suunnittelevat ja toteuttavat riskienhallintatoimenpiteitä,

jotka toteutetaan osana vuosisuunnitelmia. Oleellinen osa strategisten riskien hallintaa on strategisten kehityshankkeiden yhteydessä toteutettava riskienhallintatyöskentely. Riskitilannetta käsitellään säännöllisesti hankkeiden ohjausryhmissä. Strategian toteuttamisen riskejä hallitaan strategiamittaristojen määrittelyllä ja säännöllisellä seurannalla.

## Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Tampereella 5. päivänä maaliskuuta 2026

Jouni Perttula  
hallituksen puheenjohtaja

Timo Jaakkola  
hallituksen varapuheenjohtaja

Susa Nikula

Antti Kolkka

Teija Kulmala

Timo Rintamäki

Miikka Seppälä

Minna Metsälä  
toimitusjohtaja

## Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Tampereella 23. päivänä maaliskuuta 2026

KPMG Oy Ab

tilintarkastusyhteisö

Timo Nummi

KHT


# Allekirjoitustosite

SignSpace-palvelussa tehty allekirjoitus

Päiväys: 2026-03-05 12:42:50 (EET)

Tarkistuskoodi: PELVQBHVNGTY5UWRD6CI2N86L6182880NZYK  
X29KJADJOIDF3RPB6NA1Y845YUL7ZGVY9B3FH5AYHUNUKHGELPL  
9Y8G8PF6OB5S157NGYG017FRZTQ44QZJ5X9SMAYQC



 **829 \_Pirkanmaa \_Toimintakertomus\_ja\_tilinpäätös\_2025.pdf (47 sivua)**

56b8becbca10d25e52f159ce9b27cf83fd545e613e5a3443250fc9028d99b48c

on allekirjoitettu sähköisesti SignSpace-palvelussa.

Rekisteröity koko nimi: **Minna Marika Metsälä**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

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

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

*Minna Marika Metsälä*

Allekirjoitettu 2026-03-05 12:08:57 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Teija Johanna Kulmala**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

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

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

*Teija Johanna Kulmala*

Allekirjoitettu 2026-03-05 12:17:14 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Sirkka Susanna Nikula**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

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

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

*Sirkka Susanna Nikula*

Allekirjoitettu 2026-03-05 12:22:24 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Jouni Tapio Samuel Perttula**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

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

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

*Jouni Tapio Samuel Perttula*

Allekirjoitettu 2026-03-05 12:31:08 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Timo Juhani Rintamäki**

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

*Timo Juhani Rintamäki*

---

Allekirjoitettu 2026-03-05 12:33:28 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Miikka Johannes Seppälä**

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

*Miikka Johannes Seppälä*

---

Allekirjoitettu 2026-03-05 12:38:46 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Timo Kalevi Jaakkola**

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

*Timo Kalevi Jaakkola*

---

Allekirjoitettu 2026-03-05 12:39:06 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Antti Reima Kolkka**

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

*Antti Reima Kolkka*

---

Allekirjoitettu 2026-03-05 12:42:50 (EET)

## SignSpace allekirjoituspalvelu

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

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

Dokumentin allekirjoittaja(t) on tunnistettu palvelussa seuraavasti:

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

### Allekirjoituksen autenttisuuden tarkistaminen

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

Asiakirjan kiistämättömyyden osoittamiseen liittyvät tiedot, säilytetään SignSpace-palvelussa.

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

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

Kiistämättömyyden osoittamiseen liittyvät tiedot ovat saatavissa SignSpace-asiakaspalvelun kautta.

Ohje SignSpace -palvelussa allekirjoitetun asiakirjan tarkistamiseen:

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

### Allekirjoitukseen luottaminen

Allekirjoituksen tarkastamiseen ja turvallisuuteen liittyvät tiedot on kuvattu tarkemmin SignSpace-sivustolla:

<https://signspace.vastuugroup.fi/turvallisuus-ja-lainmukaisuus>.

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

# signspace

<https://signspace.com/fi>

asiakaspalvelu@signspace.fi

0600 301 339 (0,99 eur/min+pvm, viikonpäivinä 8.00 - 16.00)


# Allekirjoitustosite

SignSpace-palvelussa tehty allekirjoitus

Päiväys: 2026-03-23 11:24:00 (ET) d

) arkistuskoodi: V 42Q6SPBHN 2H262GY01 U0( WRDP41 PWD) D5C4TC  
5 T) 8H6DZ8KN SZDX9P3Q8I SI 3Q9) SGYRJ 1X94BAW KX9ZN0O2  
I 42ZV) 2J QNC4ZA5KK O3V P5VR4( CJ OI PCRCK UK WPFK



 **829 \_Pirkanmaa \_Toimintakertomus\_ja\_tilinpäätös\_2025\_Final.pdf (50 sivua)**

2L1L6a77( 11 aeWMB ae201 73543e65311 0M4e1L0c55cL465c674357cZM

on allekirjoitettu sähköisesti SignSpace-palvelussaf

Oekisterbity koko niö i: **Timo Erkki Nummi**

8llekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**  
) unnistaö istapa: **Pankkitunnistus**  
Hentiteetin tarjoajan ö aa: **FI**  
Garö enteen haltija: **SignSpace (Vastuu Group Oy)**  
Garö enteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

*Timo Erkki Nummi*

8llekirjoitettu 2026-03-23 11:24:00 (ET) d

## SignSpace allekirjoituspalvelu

SignSpace on sähköisen allekirjoitusta isen palvelun tarjoaja SignSpace J ymDusiness HR 31 V6ZV8-ZnSuoö if

) ähän Lokuö enttiin liitetty allekirjoitus on eHR 8S asetuksen E-WB,2023 dökä ukainen sähköinen allekirjoitusf

Rokuö entin allekirjoittajafidon tunnistettu palvelussa seuraavasti:

**Pankkitunnistus** ° 8llekirjoittaja iLentiteetti on varö istettu käyttäen vahvan tunnistautuö isen ö enetelö ääf 8llekirjoittaja on tunnistautunut allekirjoitustapahtuö an yhteyLessä Signicat Aonnect-tunnistuspalveluun pohjoisö aisilla pankkitunnuksillaf

### Allekirjoituksen autenttisuuden tarkistaminen

SignSpace-palvelu tarjoaa käyttöliittymä an sähköisten allekirjoitusten tarkastaö iseenf Palvelu on sekä palvelun käyttäjiennettä ulkoisten tahojen käytbssäf Palvelun avulla vastaanottaja voi varö istuanettä hänelle toiö itettu allekirjoitettu asiakirjakokonaisuus on alkuperäinen ja ö uuttuö atonf ) arkistustapalvelussa käyttäjän palveluun lataaö ien tieLoston eheys tarkistetaan ja näitä verrataan palvelussa tallennettuihin tietoihin

8siakirjan kiistäö ättbö yyLen osoittaö iseen liittyvät tieLotsäilytetään SignSpace-palvelussaf

8llekirjoitettaessa asiakirjasta ö uoLostetaan jakeluversionjoka sisältää PR/ -ö uotoisen allekirjoitussivun PR/ -Lokuö entin viiö eisenä sivuna tai ö uun tieLostoö uoL on tapauksessa erillisenä PR/ -tieLostonaf -akeluversion PR/ on allekirjoitettu sähköisesti SignSpace-palvelun sähköisellä leiö allaf

-akeluversion PR/ :n alkuperäisyys ja ö uuttuö attoö uus on varö istettävissä tarkistaö alla PR/ -tieLoston allekirjoitusf ) arkistaö inen voiLaan tehLä SignSpace-palvelussa tai käyttäen esiö erkiksi 8Lo7e 8cro7at OeaLer-sovellustaf

Fiistäö ättbö yyLen osoittaö iseen liittyvät tieLot ovat saatavissa SignSpace-asiakaspalvelun kauttaf

J hje SignSpace -palvelussa allekirjoitetun asiakirjan tarkistaö iseen:

- ) arkistajalla tulee olla käytettävissään allekirjoitettu asiakirja fjakeluversion sähköisessä ö uoLlossaf
- 8siakirja voi olla yksi PR/ -tieLostonjonka lopussa on allekirjoitussivun tai yhlen tai useaö ö an tieLoston ja näihin liittyvän PR/ -ö uotoisen allekirjoitussivun kokonaisuusf
- ) arkistaja avaa <https://signspacevastuugroupfi.fi/verivointi> sivustonf
- ) arkistaja lataa palveluun allekirjoitetun asiakirjan allekirjoitussivunee ja saa tieL on palvelun tekeö ien tarkistusten tuloksistaf

### Allekirjoituksen luottaminen

8llekirjoituksen tarkastaö iseen ja turvallisuuteen liittyvät tieLot on kuvattu tarkeö ö in SignSpace-sivustolla:

<https://signspacevastuugroupfi.fi/turvallisuus-ja-lainö ukaisuusf>

) arkeö pi kuvaus on tarkoitettu ö ybs välitettäväksi tarvittaessa kolö annelle osapuolelle jonka käyttöbn sähköisesti allekirjoitettu asiakirja luovutetaanf

# signspace

<https://signspacefi.fi>

asiakaspalvelu@signspacefi.fi

0600 30533WÖHWWeur,ö in+pvö nviikonpäivinä ( f00 - 5f00d



# Tilintarkastuskertomus

LähiTapiola Pirkanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiön yhtiökokoukselle

## **Tilinpäätöksen tilintarkastus**

### **Lausunto**

Olemme tilintarkastaneet LähiTapiola Pirkanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiön (y-tunnus 0205843-3) 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 sisällytetty arviointi siitä, onko viitteitä sellaisesta johdon tarkoitushakuisesta suhtautumisesta, josta aiheutuu väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisyyden riski.

---

**MERKITTÄVIMMÄT ARVIOIDUT  
OLENNAISEN VIRHEELLISYYDEN RISKIT****KUINKA OLEMME TOIMINEET NÄIDEN  
RISKIEN JOHDOSTA**

---

---

**1 Sijoitusten arvostus (tilinpäätöksen laatimisperiaatteet s. 29–30)**

---

Sijoitusomaisuus on taseessa merkittävin varalisuuserä.

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

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

Omaisuserien käyvät arvot perustuvat joko markkinanoteerauksiin tai yleisesti hyväksytyjen periaatteiden mukaisesti määritettyihin käyppiin 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 määritetty tilintarkastuksen kannalta eräksi, johon sisältyy olennaisen virheellisuuden riski.

Olemme arvioineet yhtiön soveltamien tilinpäätöspaneetiden ja arvostusmenetelmien asianmukaisuutta.

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

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. 31-32)**

---

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. eläkemuoioisissa

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

Vakuutusmatemaattikkomme on osallistunut tarkastukseen ja arvioinut käytettyjen oletusten ja menetelmien asianmukaisuutta, muun muassa

vakuutuslajeissa vakuutettujen eliniän odotukseen ja käytettävään diskonttauskorkokantaan.

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- ja vahinkoisten 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.

arvioimalla erityisesti kollektiivivaruksen ja korvauskäsittelyvarauksen laskentakaavojen loogisuutta.

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 soveltuvissa 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 aiheutta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksemme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei yhtiö pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

Kommunikoidimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta 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 Pirkanmaa 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 tehdesämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu noudattaen siihen sovellettavia säännöksiä.

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

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

Tampereella 23. maaliskuuta 2026

KPMG OY AB

Tilintarkastusyhteisö

Timo Nummi  
KHT

**Allekirjoittajat:**

<i>Nimi</i>	<i>Allekirjoitettu tunnisteella</i>	<i>Allekirjoituspäivä</i>
Timo Erkki Nummi	Vahva sähköinen tunnistauminen	2026-03-23 15:29



Tämä tiedosto on sinetöity digitaalisella allekirjoituksella, joka toimii asiakirjan eheyden takaajana. Asiakirjamuoto tukee pitkäaikaista säilytystä.