



# **LähiTapiola Loimi-Häme Keskinäinen Vakuutusyhtiö Toimintakertomus ja tilinpäätös 2025**

y-tunnus: 0134859-4

# Sisällysluettelo

Hallituksen toimintakertomus 2025	1
1 Avaintiedot	1
2 Tilikauden merkittävät tapahtumat	2
3 Vakavaraisuus ja riskiasema	4
4 Tilikauden jälkeiset tapahtumat	5
5 Tulevaisuuden näkymät	6
6 Hallinto ja vastuu	7
7 Ehdotus voiton käyttämisestä	10
Tilinpäätös 1.1.-31.12.2025	11
8 Tilinpäätös, LähiTapiola Loimi-Häme	11
9 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	33
10 Riskienhallinnan liitetiedot	39
Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset	44
Tilinpäätösmerkintä	45

# Hallituksen toimintakertomus 2025

LähiTapiola Loimi-Häme Keskinäinen Vakuutusyhtiön (LähiTapiola Loimi-Häme) kotipaikka on Loimaa ja y-tunnus 0134859-4. Yhtiön toimialaan kuuluvat vapaaehtoiset vahinkovakuutukset ja liikennevakuutukset. LähiTapiola Loimi-Häme kuuluu LähiTapiola-ryhmään ja yhdistellään LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiön konsernitilinpäätökseen. Vakuutusyrittäjäryhmän ylin emoyritys on LähiTapiola Vahinkoyhtiö (y-tunnus 0211034-2) ja sen kotipaikkana on Espoo.

## 1 Avaintiedot

- Sijoitusmarkkinoita ravistelleesta epävarmuudesta huolimatta eri omaisuusluokat tuottivat positiivisesti ja sijoitusvuodesta muodostui lopulta hyvin odotusten mukainen.
- Vakavaraisuutemme vahvistui vuoden aikana ollen tilikauden lopussa 275,1 % (254,6%)
- Liiketulos hyvällä tasolla ollen 2,4 miljoonaa euroa (4,6 milj. € v. 2024).
- LähiTapiola Loimi-Häme säilytti asemaansa liikennevakuutuksen markkinajohtajana vakuutussopimusten määrällä mitattuna ja maatilavakuutuksen markkinajohtajana. Liikennevakuutuksen markkinaosuus oli vuoden lopussa 32,1%
- Ensivakuutuksen maksutulomme kasvoi 3,1 prosenttia.
- Maksoimme korvauksia yhteensä 35,6 miljoonaa € (34,6 milj.€) ja korvaushakemuksista 70,8% ratkaistiin samana tai seuraavana päivänä.

- Omistajatahtomme mukaan keskityimme asiakashyödyn kasvattamiseen. Vuonna 2025 hyvitimme asiakkaillemme vahinkovakuutuksen asiakashyvityksinä yhteensä 4,9 miljoonaa euroa (4,6 milj. €) ja vakuutusmaksuista S-ryhmän bonuksena 1,9 miljoonaa euroa (1,8 milj. €).
- Asiakasmäärämme vuonna 2025 oli 68 603 (69 171) Säilytimme asemamme alueen suosituimpana vakuutusyhtiönä, sillä lähes joka kolmas toimialueemme asukas on asiakkaamme.

### Vakuustoitominnan volyyymi ja kannattavuus

	2025	2024
Ensivakuutuksen maksutulo, milj. eur.	54,3	52,6
Muutos %	3,1	7,7
Kate ennen tasoitusmäärän muutosta, milj. eur.	0,3	1,7
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua, %	98,4	95,6
Riskisuhde, %	66,7	63,3
Toimintakulusuhde, %	31,7	32,3

### Korvaukset ja asiakasedut

	2025	2024
Maksetut korvaukset, milj. eur.	35,6	34,6
Omaetu, milj. eur.	4,9	4,6
S-bonus, milj. eur.	1,9	1,8

### Tulos ja vakavaraisuus

Liiketulos, milj. eur.	2,4	4,6
Kokonaistulos, milj. eur.	6,7	9,2
Vakavaraisuussuhde, %	275,1	254,6

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

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

## 2 Tilikauden merkittävät tapahtumat

### 2.1 Vahinkovakuutustoiminta

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

Yhtiömme toiminnassa ja toimintakulttuurissa näkyy, että LähiTapiola-ryhmä on olemassa asiakkaitaan varten. Tavoitteenamme on tuottaa mahdollisimman suurta asiakashyötyä ja asiakastyytyväisyyttä 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 rutiinomaisissa asioissa, jotta varmistamme sujuvan monikanavaisuuden ja asiantuntijapalvelun laajan saatavuuden monimutkaisempien asioiden hoidossa.

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

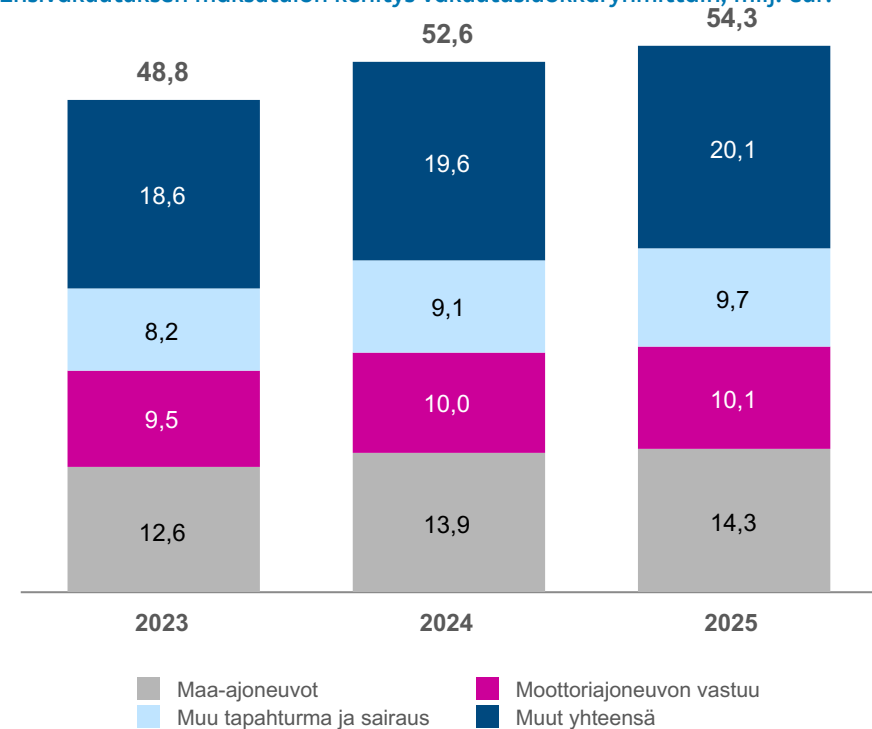
Vuoden 2025 aikana LähiTapiola-ryhmä vahvisti edelleen asemaansa liikennevakuutuksen markkinajohtajana ja vakuutussopimusten määrällä mitattuna markkinaosuus oli vuoden lopussa 37,4 prosenttia. LähiTapiola-ryhmä on myös maatalovakuuttamisen markkinajohtaja 66 prosentin markkinaosuudella tilojen pääasiallisena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

Vahinkokehitys ja inflaatio maltillistivat verrattuna muutamiin edellisvuosiin. Vahinkojen määrä kasvoi yhä muutamissa vakuutuslajeissa, kuten sairaus-, tapaturmakuluvakuutuksissa ja omaisuusvakuutuksissa. Ajoneuvovahingot kuitenkin vähentyivät vuoteen 2024 verrattuna.

Ensivakuutuksen maksutulomme oli 54,3 miljoonaa euroa (52,6 milj. €) ja kasvua edelliseen vuoteen 3,1 prosenttia. Maksutulon kasvua tukivat hyvät myyntitulokset ja edellisvuosien tapaan korkeana säilynyt asiakaspysyvyys. Vakuutuslajeista maksutulomme kasvu oli voimakkainta henkilö- ja omaisuusvakuutuksissa, joiden maksutulo kasvoi 4,4 prosenttia.

### LähiTapiola Loimi-Häme

Ensivakuutuksen maksutulon kehitys vakuutusluokaryhmittäin, milj. eur.



Korvauskulumme olivat 39,3 miljoonaa euroa (35,9 milj. €) ja riskisuhteemme ilman perustekorkokulua 66,7 prosenttia (63,3 %).

Vakuutustekninen katteemme ennen tasoitusmäärän muutosta oli 0,3 miljoonaa euroa (1,7 milj. €). Yhdistetty kulusuhteemme ilman perustekorkokulua oli 98,4 prosenttia (95,6%)

Vahinkovakuutuksessa korvauskuluihin sisältyy kertaluontoisia eriä liittyen vastuuvelan laskuperusteiden ja laskentatavan muutoksiin. Yhteisvaikutus eristä paransi 2,6 miljoonaa euroa vakuutusteknistä katetta ennen tasoitusmäärän muutosta. Muutoksista ja niiden vaikutuksista on kerrottu tarkemmin tilinpäätöksen laatimisperiaateissa.

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

Toimintakulumme olivat 16,3 miljoonaa euroa (15,9 milj. €) , mutta maksutuoton kasvun myötä vahinkovakuuttamisen tehokkuutta mittaava toimintakulusuhteemme parantui 0,7 prosenttiyksikköä ja oli 31,7 prosenttia (32,3 %).

Maksoimme asiakkaille vahinkovakuutuksen korvauksia 35,6 miljoonaa euroa (34,6 milj. €). Omaisuuden ja toiminnan yli 300 000 euron palovahinkoja sattui 4 kappaletta (2 kpl). Yli 50 000 euron ajoneuvokorvausten (kaskot) määrä kaksinkertaistui edellisvuodesta, mikä johtui sekä arvokkaammista ajoneuvoista että vakavammista onnettomuuksista. Lisäksi ikääntyvä ajoneuvokanta nosti korvausmääriä, vanhoja autoja joudutaan lunastamaan enemmän korkeiden korjauskustannusten vuoksi. Lisäksi joulukuussa riehunut Hannes-myrsky johti noin 700 000 euron varaukseen tilivuodelle.

## 2.2 Sijoitustoiminta ja talouden liiketoiminta

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

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

LähiTapiola Loimi-Hämeen vuodesta 2025 muodostui lopulta sijoituksellisesti hyvä, kun kaikkien omaisuusluokkien tuotto oli osakesijoitusten vetämänä positiivinen. Sijoitustoiminnan nettotuottomme oli 2,1 miljoonaa euroa (2,7 milj. €). Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 4,5 prosenttia (5,4 %) Sijoituksista yli 40,2 prosenttia oli osakesijoituksia.

Sijoitustoiminta	2025	2024
Sijoitusten nettotuotto käyvin arvoin, %	4,5	5,4
Korkosijoitukset	2,6	4,6
Osakesijoitukset	8,3	9,2
Kiinteistösijoitukset	1,2	-2,6
Sijoitusten allokaatio, %		

Sijoitustoiminta	2025	2024
Korkosijoitukset	49,6	45,2
Osakesijoitukset	40,2	43,8
Kiinteistösijoitukset	10,2	11,0
Sijoitusomaisuus käyvin arvoin, milj. eur.	145,8	139,9

LähiTapiola-ryhmän monipuolisia säästämisen ja sijoittamisen palveluita tarjoavat LähiTapiola Varainhoito -konsernin yhtiöt: LähiTapiola-rahastojen ja sijoitusasiakkaiden varainhoitajana toimiva LähiTapiola Varainhoito Oy, sijoitusrahastotoimintaa harjoittava Seligson & Co Rahastoyhtiö Oy, vaihtoehtorahastojen hoitaja LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy tytäryhtiöineen sekä kiinteistösijoituksia hallinnoiva LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy tytäryhtiöineen. LähiTapiola-ryhmän henkivakuutustoimintaa harjoittava LähiTapiola 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 kuuluu 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 veloitteidensa täyttämiseksi ottaen huomioon odotetut ja odottamattomat tappiot. Keskinäisen yhtiömuodon vuoksi vakavaraisuuden hallinnassa korostetaan asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvaa varmistamista koko ryhmän ja sen yhtiöiden hyvällä vakavaraisuudella.

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

LähiTapiola Vahinkoyhtiön ja alueyhtiöiden välillä on solmittu yhteisvastuusopimus, jonka tarkoituksena on turvata LähiTapiola-ryhmän yhtiöiden vakavaraisuus. Sopimus määrittelee toimintaperiaatteet päätöksentekomenettelyineen sellaista poikkeuksellista tilannetta varten, jossa jonkin ryhmään kuuluvan yhtiön vakavaraisuus on vaarantunut tai vaarantumassa. Sopimuksen mukaan LähiTapiola Vahinkoyhtiö ja alueyhtiöt ovat velvollisia tarvittaessa pääomittamaan toista ryhmän yhtiötä edellyttäen, että pääomittavan yhtiön oma vakavaraisuus on 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 koskeissa kertomuksissa osoitteessa [www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit](http://www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit). Vuotta 2025 koskeva LähiTapiola-ryhmän kertomus julkaistaan 8.4.2026 mennessä

#### 3.2 Vakavaraisuusasema

Vakavaraisuussuhteemme (yhtiön hyväksyttävän oman varallisuuden määrä suhteessa vakavaraisuuspääomavaatimukseen) oli 275,1 prosenttia (254,6 %). Yhtiön vakavaraisuussuhde vahvistui tilikauden aikana ja säilyi hyvällä tasolla, mikä johtui erityisesti vastuuelan arvon alentumisesta. Vakavaraisuuspääomavaatimus kasvoi markkina- ja vahinkovakuutusriskien pääomavaatimusten muutosten seurauksena, kun taas vastapuoliriskin pääomavaatimus pieneni.

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

#### 3.3 Riskiasema

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

Vahinkovakuutustoiminnan merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät vakuutus tuotteiden hinnoitteluun ja riskienvalintaan, inflaatioon, korkotason

vaihteluun, kuolleisuudessa tapahtuviin muutoksiin sekä jälleenvakuutussuojiin.

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 yhteenedon yhtiön riskinottohalukkuudesta, riskinsietokyvystä pohjautuen eri mittareihin sekä riskikartoituksesta riskiluokittain.

Finanssisektori on hyvin riippuvainen yleisestä taloudellisesta toimintaympäristöstä ja sen kehitymisestä. Suomen Pankin ennusteiden mukaan Suomi toipuu taantumasta hitaasti. Ennusteen (kesäkuu 2025) mukaan Suomen talous kasvaa vuonna 2025 noin 0,5 %. Talous elpyy vain hitaasti, ja kehitystä jarruttavat erityisesti kauppasodan kärjistyminen, yleinen kansainvälisen talouden epävarmuus sekä heikko työmarkkinatilanne. Inflaation ennakoidaan pysyvän maltillisena, ja hintojen nousu on hidasta. Samalla julkinen talous jatkaa alijäämäisenä, ja velkasuhde kasvaa muun muassa veronkevennyksien 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 velkaantumisen kasvaa edelleen.

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

Toimintaympäristön ja strategian riskejä korostavat vakuutusallalla samanaikainen geopolittisen ja taloudellisen toimintaympäristön epävarmuus sekä toimintaympäristön yhä nopeutuva muutosvauhti: muun muassa digitalisaation tuoma murros, toimialaliukumat, 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 merkittäväälle korjausliikkeelle. Myös tietoturvaan ja -suojaan liittyvät riskit voivat toteutuessaan merkittäväällä tavalla heikentää luottamusta vakuutusyhtiöihin. Tekoälyn käyttöön liittyvät riskit ovat uusi nouseva riskialue.

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

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

Ajoneuvomarkkinassa pitkään heikolla tasolla olevaan uusien ajoneuvojen kauppaan odotetaan pientä pirstymistä. Julkisen terveydenhuollon

kustannushaasteet ylläpitävät terveysvakuuttamisen kysyntää, vaikka markkinan suurin kasvu on jo takana.

### 5.2 Sijoitusmarkkinoiden näkymät

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

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

Yrityslainojen osalta tuottotasot ovat vuoteen 2026 lähdeettä 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.

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

## 6 Hallinto ja vastuu

### 6.1 LähiTapiola-ryhmän rakenne

LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöt ovat keskinäisiä yhtiöitä, jolloin niiden omistajat ovat vakuutusosastajat ja takuupääoman omistajat. LähiTapiola Vahinkoyhtiöllä on vakuutusyrittäjäryhmän ylimpänä emoyrityksenä LähiTapiola-ryhmään ulottuva vastuu ryhmän ja sen yhtiöiden luotettavan hallinnon, vakavaraisuuden valvonnan, riskienhallinnan, sisäisen valvonnan sekä näihin liittyvän viranomaisraportoinnin järjestämisestä. LähiTapiola-ryhmän yhtiöt ovat järjestäneet keskinäiset vastuunsa ja työnjakonsa ryhmän sisäisin sopimuksin. LähiTapiola Vahinkoyhtiön tilinpäätös julkaistaan osoitteessa [www.lahitapiola.fi/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 rahoitusalaan koskevaan lainsäädäntöön, Finanssivalvonnan antamiin määräyksiin ja ohjeisiin sekä keskinäisiin vakuutusyhtiöihin soveltuvin osin myös listayhtiöiden hallinnointikoodiin. LähiTapiola Vahinkoyhtiö antaa toimintakertomuksesta erillisenä dokumenttina selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksen mukaisella 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 16.4.2025. Kokouksessa vahvistettiin tilinpäätös vuodelta 2024, päätettiin yhtiön tuloksen käyttämisestä, myönnettiin vastuuvapaus hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle ja valittiin yhtiön tilintarkastaja. Kokouksessa vahvistettiin lisäksi hallintoneuvoston jäsenten lukumäärä ja palkkiot sekä valittiin uudet hallintoneuvoston jäsenet.

### 6.2.2 Hallintoneuvosto

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

Hallintoneuvostomme jäsenet ovat Schwartz Sari (puheenjohtaja), Pajula Marianna (varapuheenjohtaja), Ahonen Tella, Alitalo Sauli, Arvola Matti, Enckelman Jenny, Huostila Tommi, Hurri Jussi, Höyssä Panu, Laine Ville, Leppä-Lukkala Leena, Levonen Timo, Nygård Rolf, Oja Satu, Pietilä Sirpa, Sulkonen Juha, Suolahti Anna-Maija, Tuomi Anette, Valkama Matti, Väliä Päivi ja Väliä Miranda.. Hallintoneuvoston palkat ja sitoumukset löytyvät tuloslaskelman liitteestä ”Johdon palkat ja palkkiot, eläkesitoumukset, rahallinat 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.

Hallintoneuvoston nimitystoimikunnan jäsenet ovat Schwartz Sari (puheenjohtaja), Pajula Marianna, Levonen Timo ja Valkama Matti.

### 6.2.3 Hallitus

Hallitus huolehtii LähiTapiola Loimi-Hämeen hallinnosta sekä toiminnan, kirjanpidon ja varainhoidon asianmukaisesta järjestämisestä ja valvonnasta.

Tilikaudella 1.1.2025 - 31.12.2025 hallituksen puheenjohtajana toimi Äijälä Markku (Eläkeläinen), varapuheenjohtajana Antin Miia (Elinkeinokordinaattori, Nurmijärvi) ja jäsenenä Kangas Ilona ( Asiakkuus- ja viestintäjohtaja, YTK), Pohjola Krista (Managing Consultant, Reversec Finland)

Oy), Lindh Kristiina (Lead Consultant, Taskmill Oy), Simula Timo (Toimitusjohtaja, Netcare Finland Oy), Heino Petri (talousjohtaja, Pemamek Oy). Kristiina Lindh aloitti uutena jäsenenä hallituksessa 12.6.2025.

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

### 6.2.4 Johtoryhmä

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

Yhtiön johtoryhmään kuului toimitusjohtaja Timo Harju (puheenjohtaja) hallintojohtaja Eija Torvela, henkilöstöjohtaja Annamari Peltonen, korvausjohtaja Hanna-Leena Ikonen ja uusina jäseninä asiakkuus- ja myyntijohtajat Mitja Piipponen ja Petteri Laurila 1.8.2025 alkaen.

### 6.2.5 Toimitusjohtaja

Yhtiön toimitusjohtajana toimii KTM Timo Harju.

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

### 6.2.6 Tilintarkastaja

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

### 6.2.7 Valvova viranomainen

LähiTapiola Loimi-Häme on julkisen valvonnan alainen vahinkovakuutusyhtiö, jota valvoo Finanssivalvonta. Finanssivalvonta valvoo ja tarkastaa, että vakuutuslaitokset noudattavat lakia ja hyvää vakuutusastapaa 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 Loimi-Hämeen lähipiiristä kerrotaan tilinpäätöksen liitetiedoissa.

## 6.3 Henkilöstö ja palkitseminen

Henkilöstömme lukumäärä oli tilikaudella keskimäärin 57 (53) henkilöä.

Kannustinpalkkiojärjestelmät ovat keskeinen osa palkitsemisjärjestelmäämme ja niiden tarkoituksena on tukea strategisten ja operatiivisten tavoitteiden saavuttamista henkilöstöä kannustamalla ja sitouttamalla.

Kannustinpalkkiojärjestelmät koostuvat vuositulospalkkiojärjestelmistä ja ylimmän johdon pitkän aikavälin kannustinpalkkiojärjestelmästä.

Palkitsemisjärjestelmää vahvistettaessa pyritään varmistumaan siitä, että se on yhtiön ja LähiTapiola-ryhmän liiketoimintastrategian sekä tavoitteiden ja arvojen mukainen ja että se vastaa yhtiöryhmän pitkän aikavälin etua, ja on sopusoinnussa yhtiöryhmän hyvän ja tehokkaan riskienhallinnan kanssa eikä kannusta liialliseen riskinottoon.

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

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

Hallituksemme jäsenille sekä toimitusjohtajalle ja tämän sijaiselle tilikauden 2025 aikana maksetut palkat ja palkkiot esitetään tilinpäätöksen liitetiedoissa. LähiTapiola-ryhmän palkitsemisperiaatteista kerrotaan tarkemmin LähiTapiola-ryhmän palkitsemisraportissa osoitteessa [www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit](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 ennakoinnin. Vastuullisuuden johtamista tukee hallinnon edustajien vastuullisuustyöryhmä.

Vuonna 2025 jatkoimme LähiTapiola-ryhmässä skenaarioihin perustuvia 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 Loimi-Hämeen vastuullisuustyötä.

Vuonna 2025 LähiTapiola Loimi-Häme vahvisti rooliaan alueellisena hyvinvoinnin ja turvallisuuden edistäjänä. Vuoden aikana lahjoituksia myönnettiin yhteensä 75 000 euroa, joista 50 000 € kohdistettiin LähiLahjoituksena lasten ja nuorten harrastus- ja hyvinvointitoimintaan ja 15 000 € paikallisille kehitysvammaisten tukiyhdistyksille. Lisäksi tuettiin paikallista muistiyhdistystä ja hankittiin kaksi Välkky- suojatievaroitinta Urjalaan.

LähiTapiola Loimi-Hämeen riskienhallintaan liittyvät tapahtumat painottuivat arjen turvallisuuden parantamiseen: vuoden aikana järjestettiin useita sammutintarkastuksia, lasiturvallisuuteen keskittyviä teemapäiviä, liikenneturvallisuusinfoja oppilaitoksissa sekä turvallisuuspäivä maatalousoppilaitoksessa. Koulujen alkua turvattiin suojatiepartioinnilla sekä lisäksi sankarikoulutuksissa koululaiset harjoittelivat hätätilanteissa toimimista ja avun hälyttämistä, mikä vahvistaa lasten käytännön turvallisuusvalmiuksia.

Lisäksi LähiTapiola Loimi-Häme kehitti tilivuonna vastuullisuustyönsä rakenteita. LähiTapiola-ryhmän aineiston pohjalta toteutettiin Loimi-Hämeen vastuullisuuden itsearviointi, joka loi perustan alueyhtiön omalle vastuullisuusohjelmalle. Kokonaisuutena yhtiö vahvisti vaikuttavaa ja vastuullista toimintaansa koko toimialueellaan seuralle.

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.

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 Loimi-Hämeen yhtiökokoukselle, että vuoden 2025 tilikauden voitto, 3 232 014,87 euroa, siirretään varmuusrahastoon, josta maksetaan takuupääoman korkona 289 515,00 euroa ja sieltä käyttörahastoon 300 000,00 euroa.

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

Oma pääoma ehdotuksen jälkeen:	
Oma pääoma, eur.	39 271 287,30
Pohjarahasto	1 207 203,66
Takuupääoma	12 164 502,35
Varmuusrahasto	24 289 003,08
Käyttörahasto	1 610 578,21

# Tilinpäätös 1.1.-31.12.2025

## 8 Tilinpäätös, LähiTapiola Loimi-Häme

### 8.1 Tuloslaskelma, LähiTapiola Loimi-Häme

Vakuutustekninen Laskelma	Liite	1.1.2025 - 31.12.2025	1.1.2024 - 31.12.2024
<b>Vakuutusmaksutuotot</b>			
Vakuutusmaksutulo	1	54 267 425,07	52 633 290,21
Jälleenvakuuttajien osuus		-2 026 211,16	-2 053 376,59
Vakuutusmaksutulo omalla vastuulla		52 241 213,91	50 579 913,62
Vakuutusmaksuvastuun muutos		-717 331,00	-1 255 194,00
Vakuutusmaksuvastuun muutos yhteensä		-717 331,00	-1 255 194,00
Vakuutusmaksutuotot yhteensä		<b>51 523 882,91</b>	<b>49 324 719,62</b>
<b>Korvauskulut</b>			
Maksetut korvaukset		-39 974 135,25	-38 850 660,24
Jälleenvakuuttajien osuus		1 392 278,06	1 185 986,35
Maksetut korvaukset omalla vastuulla		-38 581 857,19	-37 664 673,89
Korvausvastuun muutos		372 298,00	2 747 415,00
Jälleenvakuuttajien osuus		-1 122 838,27	-1 027 977,26
Korvausvastuun muutos yhteensä		-750 540,27	1 719 437,74
Korvauskulut yhteensä		-39 332 397,46	-35 945 236,15
Liikekulut	3	-11 934 785,78	-11 719 346,43
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta		<b>256 699,67</b>	<b>1 660 137,04</b>
<b>Tasoitusmäärän muutos</b>			
Kokonaismuutos		<b>1 434 235,00</b>	<b>0,00</b>
Tasoitusmäärän muutos yhteensä		1 434 235,00	0,00
Vakuutustekninen kate	2	1 690 934,67	1 660 137,04
<b>Muu kuin Vakuutustekninen Laskelma</b>			
Vakuutustekninen kate		<b>1 690 934,67</b>	<b>1 660 137,04</b>
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotot</b>			
Sijoitustoiminnan tuotot	4	<b>3 872 973,84</b>	<b>6 055 231,68</b>
Sijoitustoiminnan kulut	4	-1 743 563,90	-3 397 531,29
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä		2 129 409,94	2 657 700,39
Muut tuotot			
Muut	4	1 164 795,64	1 394 330,92
<b>Muut kulut</b>			
Muut	4	-1 142 999,32	-1 149 212,87
Tulos varsinaisesta toiminnasta		3 842 140,93	4 562 955,48
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		3 842 140,93	4 562 955,48
<b>Tilinpäätössiirrot</b>			
Tuloverot			
Tilikauden vero		-747 179,58	-906 285,14
Aikaisempien tilikausien verot		<b>137 053,52</b>	<b>-78 650,98</b>
Tuloverot yhteensä		-610 126,06	-984 936,12
Tilikauden tulos		<b>3 232 014,87</b>	<b>3 578 019,36</b>

## 8.2 Tase, LähiTapiola Loimi-Häme

VASTAAVAA	Liite	31.12.2025	31.12.2024
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>	8		
Muut pitkävaikutteiset menot		2 859 871,00	1 805 338,73
Ennakkomaksut		687 697,49	1 555 977,08
<b>Aineettomat hyödykkeet yhteensä</b>		<b>3 547 568,49</b>	<b>3 361 315,81</b>
<b>Sijoitukset</b>			
Kiinteistösijoitukset	6		
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet		1 100 234,23	1 294 082,40
Kiinteistösijoitukset yhteensä		1 100 234,23	1 294 082,40
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyhteisöissä	7		
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä		36 807 102,71	37 692 715,80
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyhteisöissä yhteensä		36 807 102,71	37 692 715,80
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	7	89 469 261,20	85 934 865,30
Rahoitusmarkkinavälineet		933 333,33	966 666,67
Muut sijoitukset yhteensä		90 402 594,53	86 901 531,97
<b>Sijoitukset yhteensä</b>		<b>128 309 931,47</b>	<b>125 888 330,17</b>
<b>Saamiset</b>	13		
Ensivakuutustoiminnasta			
Vakuutuksenottajilta		12 453 490,57	11 547 295,12
Ensivakuutustoiminnasta yhteensä		12 453 490,57	11 547 295,12
Jälleenvakuutustoiminnasta		1 438 428,75	437 338,82
Muut saamiset		659 737,97	712 880,34
<b>Saamiset yhteensä</b>		<b>14 551 657,29</b>	<b>12 697 514,28</b>
<b>Muu omaisuus</b>			
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	8	86 225,15	54 626,87
Muut aineelliset hyödykkeet		0,00	88 795,00
Aineelliset hyödykkeet yhteensä		86 225,15	143 421,87
Rahat ja pankkisaamiset		2 372 827,21	3 183 081,40
Muu omaisuus		7 400,27	7 400,27
<b>Muu omaisuus yhteensä</b>		<b>2 466 452,63</b>	<b>3 333 903,54</b>
<b>Siirtosaamiset</b>			
Korot ja vuokrat		21 558,53	31 251,20
Muut siirtosaamiset		409 845,52	225 034,42
<b>Siirtosaamiset yhteensä</b>		<b>431 404,05</b>	<b>256 285,62</b>
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>		<b>149 307 013,93</b>	<b>145 537 349,42</b>

<b>VASTATTAVAA</b>	<b>Liite</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>Oma pääoma</b>	9		
Pohjarahasto		1 207 203,66	1 207 203,66
Takuupääoma		12 164 502,35	12 164 502,35
Muut rahastot			
Muut rahastot		22 957 081,42	19 625 965,13
Muut rahastot yhteensä		22 957 081,42	19 625 965,13
Tilikauden voitto/tappio		3 232 014,87	3 578 019,36
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>39 560 802,30</b>	<b>36 575 690,50</b>
<b>Tilinpäätössiirtojen kertymä</b>	10		
<b>Vakuutustekninen vastuuelka</b>			
Vakuutusmaksuvastuu		21 585 068,00	20 867 737,00
Vakuutusmaksuvastuu yhteensä		21 585 068,00	20 867 737,00
Korvausvastuu		58 725 334,00	59 097 632,00
Jälleenvakuuttajien osuus		-2 322 490,59	-3 445 328,86
Korvausvastuu yhteensä		56 402 843,41	55 652 303,14
Tasoitusmäärä		26 045 028,00	27 479 263,00
<b>Vakuutustekninen vastuuelka yhteensä</b>		<b>104 032 939,41</b>	<b>103 999 303,14</b>
<b>Pakolliset varaukset</b>			
Muut pakolliset varaukset	11	33 300,00	33 300,00
<b>Pakolliset varaukset yhteensä</b>		<b>33 300,00</b>	<b>33 300,00</b>
<b>Velat</b>	13		
Ensivakuutustoiminnasta		942 680,72	854 873,63
Jälleenvakuutustoiminnasta		64 426,58	8 921,50
Muut velat		3 405 992,14	2 533 557,55
<b>Velat yhteensä</b>		<b>4 413 099,44</b>	<b>3 397 352,68</b>
<b>Siirtovelat</b>	13	<b>1 266 872,78</b>	<b>1 531 703,10</b>
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>		<b>149 307 013,93</b>	<b>145 537 349,42</b>

## 8.3 Epäsuora rahoituslaskelma, LähiTapiola Loimi-Häme

Liiketoiminnan rahavirta	2025	2024
Voitto varsinaisesta toiminnasta	3 842 140,93	4 562 955,48
Oikaisut		
Vakuutusteknisen vastuuvelan muutos	33 636,27	-464 243,74
Sijoitusten arvonalentumiset ja arvonorotukset	454 584,73	-1 289 951,40
Pakollisten varausten muutos	0,00	30 322,00
Suunnitelman mukaiset poistot	669 051,21	544 418,30
Muut oikaisut	-792 105,97	1 320 181,10
<i>Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta</i>	4 207 307,17	4 703 681,74
Käyttöpääoman muutos:		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys (-)/vähennys (+)	-1 905 841,02	-1 367 068,26
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+)/vähennys (-)	786 602,31	63 347,26
<i>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</i>	3 088 068,46	3 399 960,74
Maksetut välittömät verot	-769 232,35	-1 714 459,60
<b>Liiketoiminnan rahavirta yhteensä</b>	<b>2 318 836,11</b>	<b>1 685 501,14</b>
<b>Investointien rahavirta</b>		
Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	-2 880 885,34	1 721 148,97
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)	792 105,97	-1 320 181,10
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto)	-793 407,86	-656 083,00
<b>Investointien rahavirta yhteensä</b>	<b>-2 882 187,23</b>	<b>-255 115,13</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>		
Maksetut osingot/takuupääoman korot ja muu voitonjako	-246 903,07	-712 335,68
<b>Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>	<b>-246 903,07</b>	<b>-712 335,68</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>-810 254,19</b>	<b>718 050,33</b>
<b>Rahavarat tilikauden alussa</b>	<b>3 183 081,40</b>	<b>2 465 031,07</b>
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>2 372 827,21</b>	<b>3 183 081,40</b>

## 8.4 Tunnusluvut, LähiTapiola Loimi-Häme

	milj. eur				
Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut	2025	2024	2023	2022	2021
Liiketulos	2,4	4,6	7,6	-2,4	4,3
Kokonaistulos	6,7	9,2	8,9	-8,1	6,6
Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (käyvin arvoin), %	4,5	5,4	5,5	-7,8	4,3
Kokonaispääoman tuotto, %	4,6	6,4	6,3	-5,4	4,8
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	57	53	49	43	45
Vahinkovakuutuksen taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut					
<b>Vakuutusmaksutulo</b>	54,3	52,6	48,8	46,4	45,0
Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua, %	75,2	71,9	71,1	68,7	73,8
Vahinkosuhte, %	76,3	72,9	71,8	69,2	74,7
Liikekulusuhde, %	23,2	23,8	24,8	24,5	23,4
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua, %	98,4	95,6	95,8	93,2	97,2
Yhdistetty kulusuhde, %	99,5	96,6	96,5	93,7	98,1
Tasoitasmäärä	26,0	27,5	27,5	27,5	27,5

## 8.5 Liitetiedot, LähiTapiola Loimi-Häme

### 8.5.1 Tuloslaskelman liitteet, LähiTapiola Loimi-Häme

1. Vakuutusmaksutulo	2025	2024
Ensivakuutus		
Kotimaasta	54 261 998,34	52 628 028,06
Muista valtioista	5 426,73	5 262,15
Ensivakuutus yhteensä	54 267 425,07	52 633 290,21
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	54 267 425,07	52 633 290,21

1.1 Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät	2025	2024
Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista	194 972,77	130 654,53
Jakojärjestelmämaksut	1 371 554,84	1 446 884,17
Vakuutusmaksuvero	12 181 768,21	10 811 629,41
Palosuojelumaksu	146 732,88	142 043,17
Liikenneturvallisuusmaksu	131 818,38	129 433,74
Yhteensä	14 026 847,08	12 660 645,02

## 2. Vakuutusluokkaryhmittäinen tulos

		Vakuutus- maksutulo ennen jälleen- vakuuttajien osuutta	Vakuutus- maksutuotot ennen jälleen- vakuuttajien osuutta	Korvauskulut ennen jälleen- vakuuttajien osuutta	Liikekulut ennen jälleen- vakuuttajien palkkioita ja voitto- osuuksia	Jälleen- vakuuttajien osuus	Vakuutus- tekninen kate ennen sijoitus- toiminnan nettotuottoa
Muu tapaturma ja sairaus	2025	9 736 775,62	9 462 046,62	-6 411 860,57	-2 083 523,44	-13 465,68	953 196,93
	2024	9 136 949,53	8 742 657,53	-6 734 994,96	-1 979 024,39	-18 036,58	10 601,60
	2023	8 159 980,20	7 836 470,20	-6 095 612,46	-1 957 819,38	-13 475,23	-230 436,87
Moottoriajoneuvon vastuu	2025	10 125 395,61	10 023 760,61	-4 444 138,91	-2 322 336,73	-952 175,17	2 305 109,80
	2024	9 980 264,79	9 823 232,79	-2 149 017,89	-2 335 153,26	-1 235 899,41	4 103 162,23
	2023	9 473 575,68	9 357 439,68	-4 679 093,14	-2 387 981,67	456 941,41	2 747 306,28
Maa-ajoneuvot	2025	14 296 787,33	14 073 602,33	-13 904 590,02	-3 198 391,49	-37 905,85	-3 067 285,03
	2024	13 936 453,39	13 473 777,39	-13 492 412,81	-3 091 628,12	-26 520,57	-3 136 784,11
	2023	12 605 324,74	12 313 547,74	-11 278 598,41	-3 025 086,76	-32 970,52	-2 023 107,95
Alukset, ilma-alukset, raiteilla liikk. kalusto ja kuljetus	2025	581 203,74	594 416,74	-377 436,07	-141 338,45	-7 668,57	67 973,65
	2024	605 157,55	594 112,55	-361 363,64	-138 627,29	-6 467,65	87 653,97
	2023	571 222,13	546 713,13	-389 218,56	-91 845,52	-676,73	64 972,32
Palo- ja muu omaisuusvahinko	2025	16 232 721,90	16 098 779,90	-12 292 493,06	-3 680 891,56	-467 115,84	-341 720,56
	2024	15 742 096,35	15 545 371,35	-11 406 803,00	-3 654 502,70	-455 437,50	28 628,15
	2023	14 964 065,27	14 512 180,27	-9 589 215,15	-3 487 801,87	-586 146,86	849 016,39
Vastuu	2025	1 600 103,50	1 602 884,50	-867 713,09	-366 749,12	-15 937,00	352 485,29
	2024	1 565 629,53	1 547 946,53	-962 562,89	-363 298,94	-16 488,98	205 595,72
	2023	1 484 293,44	1 457 751,44	-1 032 820,20	-322 040,16	-9 554,13	93 336,95
Oikeusturva	2025	1 253 046,26	1 249 866,26	-685 999,19	-288 769,04	0,00	275 098,03
	2024	1 232 951,71	1 216 841,71	-749 169,03	-285 620,12	0,00	182 052,56
	2023	1 172 320,39	1 143 033,39	-851 164,84	-258 097,29	0,00	33 771,26
Muut	2025	441 391,11	444 737,11	-617 606,34	-102 348,56	-12 940,65	-288 158,44
	2024	433 787,36	434 156,36	-246 921,02	-102 775,31	94 766,89	179 226,92
	2023	417 196,15	415 518,15	-230 308,89	-95 333,36	-24 795,90	65 080,00
<b>Ensivakuutus yhteensä</b>	2025	<b>54 267 425,07</b>	<b>53 550 094,07</b>	<b>-39 601 837,25</b>	<b>-12 184 348,39</b>	<b>-1 507 208,76</b>	<b>256 699,67</b>
	2024	<b>52 633 290,21</b>	<b>51 378 096,21</b>	<b>-36 103 245,24</b>	<b>-11 950 630,13</b>	<b>-1 664 083,80</b>	<b>1 660 137,04</b>
	2023	<b>48 847 978,00</b>	<b>47 582 654,00</b>	<b>-34 146 031,65</b>	<b>-11 626 006,01</b>	<b>-210 677,96</b>	<b>1 599 938,38</b>
<b>Yhteensä</b>	2025	<b>54 267 425,07</b>	<b>53 550 094,07</b>	<b>-39 601 837,25</b>	<b>-12 184 348,39</b>	<b>-1 507 208,76</b>	<b>256 699,67</b>
	2024	<b>52 633 290,21</b>	<b>51 378 096,21</b>	<b>-36 103 245,24</b>	<b>-11 950 630,13</b>	<b>-1 664 083,80</b>	<b>1 660 137,04</b>
	2023	<b>48 847 978,00</b>	<b>47 582 654,00</b>	<b>-34 146 031,65</b>	<b>-11 626 006,01</b>	<b>-210 677,96</b>	<b>1 599 938,38</b>
Tasoitumäärän muutos	2025						1 434 235,00
	2024						0,00
	2023						0,00
<b>Vakuutustekninen kate</b>	2025						<b>1 690 934,67</b>
	2024						<b>1 660 137,04</b>
	2023						<b>1 599 938,38</b>

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

3.1 Kokonaisliikekulut toiminnoittain	2025	2024
Maksetut korvaukset	4 374 419,66	4 218 367,41
Liikekulut	11 934 785,78	11 719 346,43
Sijoitustoiminnan hoitokulut	302 320,88	325 021,44
Muut kulut	1 125 861,63	1 132 729,71
<i>Yhteensä</i>	<u>17 737 387,95</u>	<u>17 395 464,99</u>

3.2 Tuloslaskelman erä liikekulut	2025	2024
Vakuutusten hankintamenot		
Ensivakuutuksen palkkiot	2 655 082,28	2 987 770,22
Muut vakuutusten hankintamenot	3 990 975,12	3 222 481,68
	<u>6 646 057,40</u>	<u>6 210 251,90</u>
Vakuutusten hoitokulut	3 225 369,62	3 382 269,13
Hallintokulut	2 312 921,37	2 358 109,10
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet	-249 562,61	-231 283,70
<i>Yhteensä</i>	<u>11 934 785,78</u>	<u>11 719 346,43</u>

### 3.3 Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

3.3.1 Henkilöstökulut	2025	2024
Palkat ja palkkiot	3 508 459,26	3 373 940,20
Eläkekulut	663 776,26	641 846,73
Muut henkilösivukulut	91 503,49	65 641,73
<i>Yhteensä</i>	<u>4 263 739,01</u>	<u>4 081 428,66</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	295 961,00	338 920,00
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	132 920,00	123 700,00
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		64 750,00	56 500,00
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	57	53
------------	----	----

### 3.4 Tilintarkastajan palkkiot eriteltyinä toimeksiantoryhmittäin

	2025	2024
Tilintarkastus	11 653,06	9 920,00
Veroneuvonta	292,32	0,00
Muut palvelut	10 403,59	1 962,98
<b>Yhteensä</b>	<b>22 348,97</b>	<b>11 882,98</b>

## 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	1 558 202,14	2 395 583,77
Korkotuotot	61,44	78,56
<i>Yhteensä</i>	<u>1 558 263,58</u>	<u>2 395 662,33</u>
<b>Tuotot kiinteistösijoituksista muihin yrityksiin</b>		
Muut tuotot	59 485,42	76 122,69
<i>Yhteensä</i>	<u>59 485,42</u>	<u>76 122,69</u>
<b>Tuotot muista sijoituksista</b>		
Osinkotuotot	67 784,65	237 865,91
Korkotuotot	196 096,73	218 061,85
Muut tuotot	407 950,06	347 142,32
<i>Yhteensä</i>	<u>671 831,44</u>	<u>803 070,08</u>
<b>Yhteensä</b>	<b>2 289 580,44</b>	<b>3 274 855,10</b>
Arvon alentumisten palautukset	378 923,49	2 410 609,05
Myyntivoitot	1 204 469,91	369 767,53
<b>Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>3 872 973,84</b>	<b>6 055 231,68</b>

Sijoitustoiminnan kulut	2025	2024
Kulut kiinteistösijoituksista		
Muut yritykset	-227 348,57	-265 838,85
Yhteensä	-227 348,57	-265 838,85
Kulut muista sijoituksista	-231 717,19	-245 411,95
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut		
Saman konsernin yritykset	-7 398,52	-10 124,51
Muut yritykset	-26 528,15	-60 850,39
Yhteensä	-33 926,67	-70 974,90
<b>Yhteensä</b>	<b>-492 992,43</b>	<b>-582 225,70</b>
Arvonalentumiset ja poistot		
Arvonalentumiset	-833 508,22	-1 120 657,65
Yhteensä	-838 207,53	-1 125 356,96
Myyntitappiot	-412 363,94	-1 689 948,63
<b>Sijoitustoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-1 743 563,90</b>	<b>-3 397 531,29</b>
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonorotuksia ja niiden oikaisua	2 129 409,94	2 657 700,39
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa</b>	<b>2 129 409,94</b>	<b>2 657 700,39</b>

#### 4.2 Muiden tuottojen ja kulujen erittely

Muut tuotot	2025	2024
Palvelumyynnin ja liitännäistoiminnan tuotot	1 116 728,97	1 376 035,92
Muut tuotot	48 066,67	18 295,00
Yhteensä	1 164 795,64	1 394 330,92
<b>Muut kulut</b>		
Palvelumyynnin ja liitännäistoiminnan kulut	-1 125 861,63	-1 132 729,71
Muut kulut	-17 137,69	-16 483,16
Yhteensä	-1 142 999,32	-1 149 212,87

## 8.5.2 Taseen liitteet, LähiTapiola Loimi-Häme

### 5.1 Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

**2025**

Sijoitukset	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösjoitukset			
Kiinteistöt	264 084,23	264 084,23	273 482,85
Muut kiinteistöosakkeet	836 150,00	836 150,00	836 150,00
	<u>1 100 234,23</u>	<u>1 100 234,23</u>	<u>1 109 632,85</u>
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä			
Osakkeet ja osuudet	36 807 102,71	36 807 102,71	38 833 446,87
	<u>36 807 102,71</u>	<u>36 807 102,71</u>	<u>38 833 446,87</u>
Sijoitukset omistusyhteisyhteisöissä			
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	89 469 261,20	89 469 261,20	102 480 192,05
Rahoitusmarkkinavälineet	933 333,33	933 333,33	933 399,83
	<u>90 402 594,53</u>	<u>90 402 594,53</u>	<u>103 413 591,88</u>
	<u><u>128 309 931,47</u></u>	<u><u>128 309 931,47</u></u>	<u><u>143 356 671,60</u></u>
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			<u><u>15 046 740,13</u></u>

**2024**

Sijoitukset	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösjoitukset			
Kiinteistöt	-197 416,46	268 783,54	273 482,85
Muut kiinteistöosakkeet	1 025 298,86	1 025 298,86	1 025 298,86
	<u>827 882,40</u>	<u>1 294 082,40</u>	<u>1 298 781,71</u>
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä			
Osakkeet ja osuudet	37 692 715,80	37 692 715,80	39 532 966,61
	<u>37 692 715,80</u>	<u>37 692 715,80</u>	<u>39 532 966,61</u>
Sijoitukset omistusyhteisyhteisöissä			
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	85 934 865,30	85 934 865,30	94 837 124,70
Rahoitusmarkkinavälineet	966 666,67	966 666,67	968 210,41
	<u>86 901 531,97</u>	<u>86 901 531,97</u>	<u>95 805 335,11</u>
	<u><u>125 422 130,17</u></u>	<u><u>125 888 330,17</u></u>	<u><u>136 637 083,43</u></u>
Kirjanpitoarvo sisältää			
Tuloutettuja arvonkorotuksia		466 200,00	
Muita arvonkorotuksia		0,00	466 200,00
		<u>466 200,00</u>	
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			<u><u>10 748 753,26</u></u>

## 6. Kiinteistösijoitukset

**2025**
**Kiinteistöt ja  
kiinteistöosakkeet**
**Kiinteistösijoitusten muutokset:**

Hankintameno 1.1.	2 450 180,49
Vähennykset	-232 174,13
Hankintameno 31.12.	<u>2 218 006,36</u>
Kertyneet poistot 1.1.	-19 792,58
Tilikauden poistot	-4 699,31
Kertyneet poistot 31.12.	<u>-24 491,89</u>
Arvonalentumiset 1.1.	-1 136 305,51
Tilikauden arvonalentumiset	-0,51
Arvonalentumisten palautukset	43 025,78
Arvonalentumiset 31.12.	<u>-1 093 280,24</u>
Kirjanpitoarvo 31.12.	<u><u>1 100 234,23</u></u>

**Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet:**

Jäljellä oleva hankintameno	230 400,00
Kirjanpitoarvo	230 400,00
Käypä arvo	230 400,00

## 7. Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyhteisöissä

**Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä**
**2025**
**2024**

Hankintameno 1.1.	38 503 692,31	43 329 442,58
Lisäykset	1 960 356,34	608 860,65
Vähennykset	-2 690 759,82	-5 434 610,92
Hankintameno 31.12.	<u>37 773 288,83</u>	<u>38 503 692,31</u>
Arvonalentumiset 1.1.	-810 976,51	-423 388,71
Tilikauden arvonalentumiset	-165 767,54	-387 587,80
Arvonalentumisten palautukset	10 557,93	0,00
Arvonalentumiset 31.12.	<u>-966 186,12</u>	<u>-810 976,51</u>
Kirjanpitoarvo 31.12.	<u><u>36 807 102,71</u></u>	<u><u>37 692 715,80</u></u>
<b>Yhteensä</b>	<u><u>36 807 102,71</u></u>	<u><u>37 692 715,80</u></u>

## 7.1 Sijoitukset LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluvissa yrityksissä

Osakkeet ja osuudet, käyttöomaisuus		Kotipaikka	Osuus osakkeista %	Oma pääoma	Tilikauden voitto/tappio
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	3)	Espoo	1,3	966 491 113,86	79 837 009,47
LähiTapiola Palvelut Oy	3)	Espoo	0,7	21 149 039,44	436 674,06
LähiTapiola Rahoitus Oy	3)	Espoo	0,5	126 507 172,68	12 870 134,90
LähiTapiola Varainhoito Oy -konserni	3)	Espoo	0,6	65 182 479,76	-1 164 354,08
Yhteensä				1 179 329 805,74	91 979 464,35

Osakkeet ja osuudet, sijoitusomaisuus		Kotipaikka	Osuus osakkeista %	Oma pääoma	Tilikauden voitto/tappio
LähiTapiola Kauppakeskus I Ky	3)	Espoo	2,8	18 952 223,47	3 107 982,46
LähiTapiola Pääomasijoitus GP Oy	3)	Espoo	1,2	234,71	-60,00
LähiTapiola Pääomasijoitus I Ky	3)	Espoo	1,2	42 221 903,44	6 284 154,19
LähiTapiola Pääomasijoitus III Ky	3)	Espoo	1,5	31 743 052,87	-1 356 353,76
LähiTapiola Pääomasijoitus VI Ky	3)	Espoo	0,9	43 862 453,14	-3 054 342,36
LähiTapiola Rahoitusyhtiö I Ky	3)	Espoo	2,5	556 488 139,50	21 018 082,07
LähiTapiola Tampereen Tornit Ky	3)	Espoo	1,1	32 899 837,25	-3 073 291,62
LähiTapiola Tontit GP I Oy	3)	Espoo	1,4	148 531,24	5 250,12
LähiTapiola Tontit I Ky	3)	Espoo	1,4	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 Yhteiset Kiinteistöt Ky	3)	Espoo	3,8	164 088 342,21	2 287 114,25
LähiTapiola Yritysrahoitus I Ky	3)	Espoo	2,4	420 962 070,23	23 230 200,95
Yhteensä				1 420 440 376,69	54 822 324,85

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

1) Tytäryhtiö

2) LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluva tytäryhtiö, joka on raportojalle omistusyhteisyritys.

3) LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluva tytäryhtiö, joka on raportojalle muu sijoitus.

4) LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluva tytäryhtiö, jota ei yhdistellä.

### 7.3 Muut sijoitukset

Arvopaperi	Osuus osakkeista %	Määrä	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kotivaltio
Kotimaiset yhtiöt, noteeraamattomat					
Muut		177,00	200,00	200,00	
Yhteensä		177,00	200,00	200,00	
Sijoitusrahastot					
BNP Paribas Global Senior Corporate Loans			921 571,12	921 571,12	Ranska
LähiTapiola Eurooppa HY A			3 696 928,15	4 068 761,46	Suomi
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi A			7 511 157,50	10 057 337,20	Suomi
LähiTapiola Hanke Yrityskorko A			3 523 827,42	3 652 523,84	Suomi
LähiTapiola High Yield A			4 833 227,62	5 508 692,73	Suomi
LähiTapiola Hyvinvointi A			517 693,18	566 017,52	Suomi
LähiTapiola Kehittynyt Aasia A			1 809 650,86	2 609 812,21	Suomi
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat A			5 374 472,03	5 949 954,82	Suomi
LähiTapiola Kehittyvät Markkinat A			2 171 743,69	2 825 111,80	Suomi
LähiTapiola Kestävä Ympäristö A			413 910,29	531 691,01	Suomi
LähiTapiola Korkomaailma A			1 048 611,07	1 213 970,92	Suomi
LähiTapiola Lyhytkorko A			2 231 569,95	2 293 165,55	Suomi
LähiTapiola Pitkäkorko A			7 158 223,54	7 158 223,54	Suomi
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko A			3 526 077,42	4 089 647,93	Suomi
LähiTapiola Reaalikorko A			1 649 916,78	1 649 916,78	Suomi
LähiTapiola Sijoituskiinteistöt A			1 998 436,71	2 100 356,98	Suomi
LähiTapiola Tulevaisuus A			563 110,34	812 328,04	Suomi
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi A			3 957 623,43	7 084 540,13	Suomi
LähiTapiola USA Keski-suuret A			376 388,69	562 854,58	Suomi
LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko IV A			8 689 679,56	8 689 679,56	Suomi
LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko IV A			11 227 615,34	11 847 838,77	Suomi
LähiTapiola Yrityskorko A			9 597 806,97	10 374 014,80	Suomi
PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund			1 348 099,24	1 564 559,65	Irlanti
S-Pankki Fenno Osake			826 719,04	1 153 260,80	Suomi
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake			684 794,63	958 344,44	Suomi
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc)			605 944,00	798 393,60	Luxemburg
Muut			847 852,86	1 081 012,49	
Yhteensä			87 112 651,43	100 123 582,27	
Pääomasijoitusrahastot					
LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky			1 479 616,00	1 479 616,00	Suomi
Muut			876 793,78	876 793,78	
Yhteensä			2 356 409,78	2 356 409,78	
Muut sijoitukset, osakkeet ja osuudet yhteensä		177,00	89 469 261,21	102 480 192,05	

## 8. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset

2025

	Aineettomat oikeudet, muut pitkävaikutteiset menot ja kehittämismenot	Ennakkomaksut	Kalusto
Hankintameno 1.1.	5 556 161,11	1 555 977,08	471 320,88
Lisäykset	303 542,86	518 320,00	60 340,00
Siirrot erien välillä	1 386 599,59	-1 386 599,59	0,00
Hankintameno 31.12.	7 246 303,56	687 697,49	531 660,88
Kertyneet poistot 1.1.	-3 750 822,38	0,00	-416 694,01
Tilikauden poistot	-635 610,18	0,00	-28 741,72
Kertyneet poistot 31.12.	-4 386 432,56	0,00	-445 435,73
Kirjanpitoarvo 31.12.	2 859 871,00	687 697,49	86 225,15

## 9. Oman pääoman muutokset ja arvonnkorotusrahaston erittely

9.1 Oman pääoman muutokset	01.01.2025	Lisäykset	Vähennykset	31.12.2025
Pohjarahasto	1 207 203,66	0,00	0,00	1 207 203,66
Takuupääoma	12 164 502,35	0,00	0,00	12 164 502,35
Varmuusrahasto	18 941 219,85	3 578 019,36	-872 736,00	21 646 503,21
Käyttörahassto	684 745,28	700 000,00	-74 167,07	1 310 578,21
Muut rahastot yhteensä	19 625 965,13	4 278 019,36	-946 903,07	22 957 081,42
Tilikauden voitto	3 578 019,36	3 232 014,87	-3 578 019,36	3 232 014,87
Oman pääoman muutokset yhteensä	36 575 690,50	7 510 034,23	-4 524 922,43	39 560 802,30

### 9.3 Laskelma voitonjakokelpoisista varoista

31.12.2025

Tilikauden voitto	3 232 014,87
+ Muu vapaa pääoma	
Varmuusrahasto	21 646 503,21
Käyttörahassto	1 310 578,21
Voitonjakokelpoiset varat yhteensä	26 189 096,29

**10. Korvausvastuu**
**2025**
**2024**
**Korvausvastuun riittävyys**

Muu tapaturma ja sairaus	1 087 092,25	209 254,11
Moottoriajoneuvon vastuu	3 156 493,31	4 959 070,24
Maa-ajoneuvot	-32 092,15	-522 972,97
Alukset, ilma-alukset, raiteilla liikk. kalusto ja kuljetus	4 796,49	37 257,18
Palo- ja muu omaisuusvahinko	-233 803,70	-821 372,23
Vastuu	-224 491,92	427 186,09
Oikeusturva	72 735,15	-138 848,27
Muut	-330 833,40	-104 944,22
	<u>3 499 896,03</u>	<u>4 044 629,93</u>

**11. Muut pakolliset varaukset**
**2025**
**2024**

Keskeneräisten vahinkojen viivästyskorkovaraus	33 300,00	33 300,00
	<u>33 300,00</u>	<u>33 300,00</u>

**12. Laskennalliset verovelat**
**2025**
**2024**

Arvostuseroista laskettu verovelka, jonka toteutumista pidetään todennäköisenä seuraavan vuoden aikana

	751 850,00	537 350,00
	<u>751 850,00</u>	<u>537 350,00</u>

**13. Saamiset ja velat**
**13.1 Saamisten erittely**
**2025**
**2024**
**Saamiset saman konsernin yrityksiltä**

Muut saamiset	4 280,09	4 090,56
	<u>4 280,09</u>	<u>4 090,56</u>

**13.2 Velkojen erittely**
**2025**
**2024**
**Velat saman konsernin yrityksille**

Ostovelat	372 877,52	307 674,58
Muut velat	347 703,07	177 807,12
	<u>720 580,59</u>	<u>485 481,70</u>

**13.3 Siirtovelkojen erittely**
**2025**
**2024**

Velat henkilöstölle	980 918,21	988 718,15
Muut siirtovelat	285 954,57	542 984,95
	<u>1 266 872,78</u>	<u>1 531 703,10</u>

## 14. Vakuuksia ja vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot

**2025**
**2024**

### Vuokravastuut

Alkaneella tilikaudella maksettava määrä	245 166,36	51 187,00
Seuraavina vuosina maksettava määrä	812 735,52	68 249,80
	<u>1 057 901,88</u>	<u>119 436,80</u>

### Arvonlisäverovastuut

Arvonlisäverotuksen ryhmäkisteröintiin  
liittyen

Konserniyritykset	1 507 750,09	2 048 853,35
Yhteistoimintayritykset	3 575 170,19	3 969 064,33
	<u>5 082 920,28</u>	<u>6 017 917,68</u>

*Positiivinen alv-vastuu = alv-velka*

*Negatiivinen alv-vastuu = alv-saaminen*

Kiinteistöinvestointien arvonlisäverolain 120§:n mukainen tarkistusvastuu

- 10 v. tarkistuskausi

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

### Muut vastuusitoumukset

Sijoitussitoumukset	14 466 806,67	13 031 315,16
	<u>14 466 806,67</u>	<u>13 031 315,16</u>

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

## 15. Lähipiirilainat ja -liiketoimet

Yhtiön lähipiirireksteri on laadittu VYL:n lähipiirimääritelmän mukaisesti.

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

Yhtiö ei ole myöntänyt lainoja lähipiirilleen.

Arvonlisäveron ryhmäkisteröintiin liittyvästä vastuusitoumuksesta on kerrottu liitteellä 14.

### 8.5.3 Tulosanalyysi ja muut liitetiedot, LähiTapiola Loimi-Häme

Tulosanalyysi	€1 000				
	2025	2024	2023	2022	2021
Vakuutusmaksutuotot	51 524	49 325	45 968	43 969	42 664
Korvauskulut	-39 332	-35 945	-32 983	-30 419	-31 868
Liikekulut	-11 935	-11 719	-11 384	-10 761	-9 967
Muut vakuutustekniset tuotot ja kulut	0	0	0	0	0
<b>Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta</b>	<b>257</b>	<b>1 660</b>	<b>1 600</b>	<b>2 789</b>	<b>830</b>
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonkorotukset ja niiden oikaisut	2 129	2 658	5 866	-5 357	3 439
Muut tuotot ja kulut	22	245	160	141	76
<b>Liikevoitto</b>	<b>2 408</b>	<b>4 563</b>	<b>7 627</b>	<b>-2 426</b>	<b>4 345</b>
Tasoitusmäärän muutos	1 434	0	0	0	0
<b>Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja</b>	<b>3 842</b>	<b>4 563</b>	<b>7 627</b>	<b>-2 426</b>	<b>4 345</b>
Tilinpäätössiirrot	0	0	0	0	0
Tuloverot ja muut välittömät verot	-610	-985	-1 165	-13	-1 009
<b>Kauden voitto</b>	<b>3 232</b>	<b>3 578</b>	<b>6 461</b>	<b>-2 440</b>	<b>3 336</b>
Liikevoitto	2 408	4 563	7 627	-2 426	4 345
Arvostuserojen muutos	4 298	4 607	1 297	-5 677	2 235
<b>Kokonaistulos</b>	<b>6 706</b>	<b>9 170</b>	<b>8 923</b>	<b>-8 104</b>	<b>6 580</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>72,4</b>	<b>49,6</b>	<b>63,2</b>	<b>45,2</b>	<b>72,4</b>	<b>49,6</b>	<b>45,2</b>	<b>47,7</b>	<b>48,4</b>	<b>50,9</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	67,6	46,4	59,6	42,6	67,6	46,4	42,6	45,8	45,3	46,1	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset <sup>1)</sup> <sup>2)</sup>	4,7	3,2	3,6	2,6	4,7	3,2	2,6	1,9	3,1	4,8	
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>	<b>58,5</b>	<b>40,2</b>	<b>61,3</b>	<b>43,8</b>	<b>58,5</b>	<b>40,2</b>	<b>43,8</b>	<b>39,2</b>	<b>37,5</b>	<b>35,7</b>	
Noteeratut osakkeet <sup>3)</sup>	29,0	19,9	31,4	22,5	29,0	19,9	22,5	14,1	11,0	14,1	
Pääomasijoitukset <sup>4)</sup>	27,1	18,6	27,7	19,8	27,1	18,6	19,8	23,5	24,9	20,1	
Noteeraamattomat osakkeet <sup>5)</sup>	2,4	1,7	2,1	1,5	2,4	1,7	1,5	1,5	1,6	1,4	
<b>Kiinteistösijoitukset yhteensä</b>	<b>14,9</b>	<b>10,2</b>	<b>15,4</b>	<b>11,0</b>	<b>14,9</b>	<b>10,2</b>	<b>11,0</b>	<b>13,1</b>	<b>14,1</b>	<b>13,4</b>	
Suorat kiinteistösijoitukset	1,1	0,8	1,3	0,9	1,1	0,8	0,9	1,5	1,8	2,2	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	13,8	9,5	14,1	10,1	13,8	9,5	10,1	11,6	12,3	11,2	
<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>145,8</b>	<b>100,0</b>	<b>139,9</b>	<b>100,0</b>	<b>145,8</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>	0,0				0,0						
<b>Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä</b>	<b>145,8</b>	<b>100,0</b>	<b>139,9</b>	<b>100,0</b>	<b>145,8</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

5,63

- 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>1,9</b>	<b>71,5</b>	<b>2,6</b>	<b>4,6</b>	<b>8,0</b>	<b>-12,5</b>	<b>0,2</b>
Lainasaamiset <sup>1)</sup>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Joukkovelkakirjalainat	1,7	65,0	2,7	4,7	8,5	-13,5	0,3
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset <sup>1)</sup> <sup>2)</sup>	0,1	6,4	1,8	2,2	1,2	-1,5	-0,1
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>	<b>4,6</b>	<b>55,6</b>	<b>8,3</b>	<b>9,2</b>	<b>6,1</b>	<b>-3,3</b>	<b>11,7</b>
Noteeratut osakkeet <sup>3)</sup>	3,2	26,4	12,2	13,8	11,6	-14,2	24,3
Pääomasijoitukset <sup>4)</sup>	1,0	27,1	3,8	5,4	3,9	2,4	4,6
Noteeraamattomat osakkeet <sup>5)</sup>	0,4	2,1	17,7	5,7	-3,5	10,6	5,7
<b>Kiinteistösijoitukset yhteensä</b>	<b>0,2</b>	<b>15,1</b>	<b>1,2</b>	<b>-2,6</b>	<b>-3,4</b>	<b>0,3</b>	<b>1,2</b>
Suorat kiinteistösijoitukset	-0,2	1,3	-12,1	-32,8	-12,9	-20,4	-14,3
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	0,3	13,8	2,5	1,3	-2,0	4,3	4,8
<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>6,7</b>	<b>142,1</b>	<b>4,5</b>	<b>5,6</b>	<b>5,7</b>	<b>-7,7</b>	<b>4,4</b>
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	0,0						
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin</b>	<b>6,7</b>	<b>142,1</b>	<b>4,5</b>	<b>5,4</b>	<b>5,5</b>	<b>-7,8</b>	<b>4,3</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 kaikkentyyppiset 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 Loimi-Häme Keskinäinen Vakuutusyhtiön (LähiTapiola Loimi-Häme) tilinpäätös on laadittu kirjanpito-, osakeyhtiö- ja vakuutusyhtiölakien mukaisesti. Lisäksi noudatetaan sosiaali- ja terveysministeriön vakuutusyhtiön tilinpäätöksestä ja konsernitilinpäätöksestä annettua asetusta ja kirjanpitoasetuksen säännöksiä siten kuin edellä olevassa asetuksessa säädetään sekä vakuutusyhtiöitä valvovien viranomaisten, sosiaali- ja terveysministeriön ja Finanssivalvonnan, päätöksiä, määräyksiä ja ohjeita.

### 9.1 Laatimisperiaatteet

#### 9.1.1 Aineettomien hyödykkeiden arvostus ja jaksotus

##### Muut pitkävaikutteiset menot

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

#### 9.1.2 Sijoitusten arvostus ja jaksotus

##### Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet

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

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

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

##### Osakkeet ja osuudet

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

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

##### Rahoitusmarkkinavälineet

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

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

##### Lainasaamiset, talletukset ja jälleenvakuutustalletesaamiset

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

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

### 9.1.3 Sijoitusten käypien arvojen määrittäminen

#### Kiinteistösjoiutukset

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

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

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

#### Osakkeet, osuudet ja rahoitusmarkkinavälineet

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

#### Lainasaamiset, talletukset ja jälleenvakuutustalletesaamiset

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

### 9.1.4 Saamisten arvostus

#### Vakuutusmaksusaamiset

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

Saaminen, josta ei todennäköisesti saada maksusuoritusta, kirjataan luottotappioksi.

#### Ulkomaanrahamääräiset erät

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

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

### 9.1.5 Poistot ja poistoero

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

Arvioidut poistoajat ovat hyödykeryhmäkohtaisesti keskimäärin seuraavat:

Aineettomat hyödykkeet

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

Kiinteistöt

- Asuin-, toimisto- ja hotellirakennukset 40-50 v
- Tavaratalo-, myymälä- ja 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 arvonkorotusten osalta on tehty poistot kyseisen erän pitoajan mukaan.

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

## 9.1.6 Muut erät

### Muut velat

Muut velat kuin vakuutustekninen vastuuvélka merkitään taseeseen nimellisarvoon.

### Välittömät verot

Tuloslaskelmassa välittömät verot on esitetty suoriteperusteisesti.

### Laskennalliset verovelat ja -saamiset

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

### Verotusperusteiset varaukset

Kirjanpito- ja verolainsäädännön perusteella on tehty tulosvaikutteisia varauksia.

### Pakolliset varaukset

Muina varauksina tuotoista on vähennetty keskeneräisten vahinkojen viivästyskorkovaraukset.

## 9.1.7 Selostus eläketurvasta ja eläkemenojen jaksottamisesta

Henkilöstön lakisääteinen eläketurva on järjestetty TyEL-vakuutuksella. Henkilöstön 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. Lisäturva on suljettu vuonna 2013, jonka jälkeen alkaneet työsuhteet eivät ole turvan piirissä.

Toimitusjohtajan eläkeikä on kulloinkin voimassa olevan työeläkelainsäädännön mukainen. Muiden johtajien eläkeikä/eroamisikä on kulloinkin voimassa olevan työeläkelainsäädännön mukainen.

Eläkevakuutusmaksut on kirjattu kuluksi suoriteperusteisesti.

## 9.1.8 Vakuutustekninen vastuuvélka

### Vakuutusmaksuvastuu

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

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

### Korvausvastuu

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

Finanssivalvonta vahvistaa tasoitusmäärälle laskentasäännöt yhtiökohtaisesti.

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

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

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

### Vahinkovakuutuksen vastuuvelan laskennan muutokset

Vuonna 2025 liikenteen korvausvastuun laskentaa uudistettiin. Muutokset vaikuttivat yhtiön liikenteen bruttokorvausvastuuseen kertaluontoisesti -2,7 miljoonaa euroa sekä sisäisen jälleenvakuutuksen osuuteen -0,4 miljoonaa euroa. Lisäksi Liikennevakuutuskeskuksen laskuperustemuutokset pienensivät korvausvastuuta vähäisesti.

Vapaaehtoisten lajien korvaustoiminnan hoitokuluvarauksen laskentaperiaatteita päivitettiin vuonna 2025. Laskentamuutos vaikutti yhtiön korvausvastuuseen kertaluontoisesti -324,1 tuhatta euroa.

Vuonna 2025 tehdyt korvausvastuun laskentaperiaatemuutokset vaikuttivat kokonaisuutena yhtiön tasoitusmäärän muutokseen 2,6 miljoonaa euroa kertaluonteisesti.

Tilikaudella 2024 tehtiin myös vastuuvelan laskennan muutoksia. Laskuperustekorkoa nostettiin vuonna 2024 1,2 prosentista 1,5 prosenttiin ja sen vaikutus näkyi yhtiössä kertaluonteisena korvausvastuun pienentymisenä 2,1 miljoonalla eurolla. Vapaaehtoisten lajien korvausvastuun kollektiivilaskennan kertoimet päivitettiin vuonna 2024, mikä kasvatti yhtiön korvausvastuuta kertaluonteisesti 0,5 miljoonaa euroa. Lisäksi Liikennevakuutuskeskuksen laskuperustemuutokset pienensivät korvausvastuuta vähäisesti. Vuonna 2024 tehdyt korvausvastuun laskentaperiaatemuutokset kasvattivat kokonaisuutena yhtiön tasoitusmäärää 1,3 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 30.9.2025 alkaen.

## 9.3 Tunnuslukujen laskentakaavat ja laskentaperiaatteet

### 9.3.1 Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

#### Vahinkovakuutuksen liikevaihto

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

#### Tulosanalyysi

Vahinkovakuutustoiminta  
Vakuutusmaksutuotot  
Korvauskulut  
Liikekulut  
Muut vakuutustekniset tuotot ja kulut

---

#### Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta

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

Muut tuotot ja kulut

---

#### Liikevoitto tai -tappio

Tasoitusmäärän muutos,

---

#### Voitto tai tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja

Tilinpäätössiirrot

Tuloverot ja muut välittömät verot

---

#### Tilikauden voitto tai tappio

#### Kokonaistulos

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

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

#### Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (käyvin arvoin)

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

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

### Sijoitustoiminnan nettotuottoerittely

= Sijoitustoiminnan suorat nettotuotot kirjanpidossa  
 + Arvonmuutokset kirjanpidossa  
 + Arvostuserojen muutos

### Sijoitusjakauma käyvin arvoin

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

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

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

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

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

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

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

= Vahinkosuhte + Liikekulusuhde

Yhdistetty kulusuhde (ilman perustekorkokulua)

= Vahinkosuhte (ilman perustekorkokulua) + Liikekulusuhde

### **Riskisuhde (hallituksen toimintakertomus)**

Riskisuhde prosentteina

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

### **Riskisuhde (ilman perustekorkokulua) prosentteina**

Korvauskulut (ilman korvaustoiminnan kuluja, ilman perustekorkokulua)

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

### **Toimintakulusuhde prosentteina (hallituksen toimintakertomus)**

Liikekulut + Korvaustoiminnan hoitokulut

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

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

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

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

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

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

## 10.3 Riskien raportointi

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

## 10.4 Vakuutustoiminnan riskienhallinta ja prosessit

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

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

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

**Asiakasriskejä** hallitaan asiakasvalintaohjeilla, niiden noudattamisen seurannalla, vahinkorekisterin käytöllä sekä esimerkiksi vakuutustutkijoiden toiminnalla. Tehokkaalla asiakasvalinnalla on tarkoitus pitää luottotappiot ja korvauskulut tavoitteiden mukaisella tasolla. Suuria riskikeskittymiä hallitaan säännöllisellä keskittymien tarkastelulla riskiasiantuntijoiden toimesta.

Pyrittäessä entistä parempaan asiakasvalintaan ja riskivastaavaan hinnoitteluun, yhtenä tärkeänä keinona ovat liiketoimintayksiköiden ylläpitämät merkintä- ja hinnoitteluvaltuudet. Asiakkaiden luotto- ja taustatiedot tarkistetaan ennen asiakasvalintaa.

Ryhmän tutkimusryhmä tutkii, torjuu ja ennaltaehkäisee vakuustoitimintaan 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 pitkäkestoisin korvauksiin. Riski toteutuu, mikäli maksettavien korvausten taso nousee inflaation takia korkeammaksi, kuin hinnoittelussa ja korvausvastuun laskennassa on oletettu, jolloin vakuutusmaksut ja korvausvastuu osoittautuvat riittämättömiksi.

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

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

arvostamisessa pyritään markkinaehtoisuuteen mm. diskonttaamalla vastuuelka riskittömällä korkokäyrällä.

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

**Jälleenvakuutussuojiin liittyvät riskit** koskevat jälleenvakuutuksenantajien luotettavuutta.

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

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

## 10.5 Sijoitustoiminnan riskienhallinta ja prosessit

Sijoitusriskeiksi luetaan markkinariskit, luotto- ja vastapuoliriskit sekä likviditeettiriski.

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

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

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

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

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

toimenpiteitä markkinariskien vähentämiseksi ja vakavaraisuuden vahvistamiseksi.

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

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

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

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

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

Pankkivastapuolten käyttöä seurataan ja rajoitetaan ryhmätasolla huomioiden mm. vastapuolten koko ja luottoluokitus ja siten että altistukset

ovat riittävästi hajautettu. Jälleenvakuutuksesta syntyvää vastapuoliriskiä hallitaan jälleenvakuutusohjelman mukaisesti.

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

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

## 10.6 Operatiivisten riskien hallinta ja prosessit

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

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

Operatiiviset riskit kartoitetaan määrämuotoisella riskien kartoitusmenettelyllä vuosittain osana vuosisuunnitteluprosessia sekä aina riskitilanteen olennaisesti muuttuessa. Kartoituksissa tunnistetut riskienhallintatoimenpiteet kytketään osaksi eri liiketoimintayksiköiden vuosisuunnitelmia. Lisäksi jokaisesta hankkeesta, projektista ja merkittävästä liiketoiminnan muutostilanteesta laaditaan aina erillinen riskikartoitus.

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

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

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

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

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

## 10.7 Toimintaympäristön ja strategian riskien hallinta

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

Toimintaympäristöön ja strategiseen tahtotilaan liittyvät riskit kartoitetaan ja niiden merkittävyys arvioidaan vuosittain vuosisuunnitteluprosessin yhteydessä. Menettelynä on ohjeistettu itsearviointi. Tunnistettujen riskien vähentämiseksi ja pienentämiseksi sekä mahdollisuuksien hyödyntämiseksi vastuulliset tahot suunnittelevat ja toteuttavat riskienhallintatoimenpiteitä, jotka toteutetaan osana vuosisuunnitelmia. Oleellinen osa strategisten riskien hallintaa on strategisten kehityshankkeiden yhteydessä toteutettava riskienhallintatyöskentely. Riskitilannetta käsitellään säännöllisesti hankkeiden ohjausryhmissä. Strategian toteuttamisen riskejä hallitaan strategiamittaristojen määrittelyllä ja säännöllisellä seurannalla.

# Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Hämeenlinna 25. päivänä helmikuuta 2026

Markku Äijälä  
hallituksen puheenjohtaja

Miia Antin

Petri Heino

Ilona Kangas

Kristiina Lindh

Krista Pohjola

Timo Simula

Timo Harju  
toimitusjohtaja

# Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Hämeenlinna 23. päivänä maaliskuuta 2026

KPMG Oy Ab

Peter Westerback

KHT


# Allekirjoitustosite

SignSpace-palvelussa tehty allekirjoitus

Päiväys: 2026-02-26 18:10:46 (EET)

Tarkistuskoodi: Y8AM6AH3878AVHRW1MSM3NGZ0AQCIEGFTX9  
5Z7S7JQGADH4SVZAMXXVNEVX7I1GSXDAA9OZEBU91TVT0BPKPJ5  
E84B1WCM152195TL29YN7RCUJKRCTEPX8RZ15R42



 **802\_Loimi-Häme \_Toimintakertomus\_ja\_tilinpäätös\_2025.pdf (47 sivua)**

05e5d6950054cfae8e5844d3ae70816169e80da97f8c97ca79fa231f7b15c7b

on allekirjoitettu sähköisesti SignSpace-palvelussa.

Rekisteröity koko nimi: **Ilona Sofia Kangas**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

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

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

*Ilona Sofia Kangas*

Allekirjoitettu 2026-02-25 16:45:45 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Markku Juhani Äijälä**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

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

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

*Markku Juhani Äijälä*

Allekirjoitettu 2026-02-25 17:48:30 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Miia Vilhelmiina Antin**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

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

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

*Miia Vilhelmiina Antin*

Allekirjoitettu 2026-02-25 19:32:32 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Krista Susanna Pohjola**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

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

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

*Krista Susanna Pohjola*

Allekirjoitettu 2026-02-25 20:18:23 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Petri Antero Heino**

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

*Petri Antero Heino*

---

Allekirjoitettu 2026-02-25 21:22:09 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Timo Tapio Simula**

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

*Timo Tapio Simula*

---

Allekirjoitettu 2026-02-25 22:27:02 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Laura Kristiina Lindh**

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

*Laura Kristiina Lindh*

---

Allekirjoitettu 2026-02-25 22:57:41 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Timo Johannes Harju**

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

*Timo Johannes Harju*

---

Allekirjoitettu 2026-02-26 18:10:46 (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 niitä 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)