



LähiTapiola Länsi-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö Toimintakertomus ja tilinpäätös 2025

y-tunnus: 0134099-8

Sisällysluettelo

Hallituksen toimintakertomus 2025	1
1 Avaintiedot	1
2 Tilikauden merkittävät tapahtumat	2
3 Vakavaraisuus ja riskiasema	4
4 Tilikauden jälkeiset tapahtumat	5
5 Tulevaisuuden näkymät	6
6 Hallinto ja vastuu	7
7 Ehdotus voiton käyttämisestä	9
Tilinpäätös 1.1.-31.12.2025	10
8 Tilinpäätös LähiTapiola Länsi-Suomi	10
9 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	33
10 Riskienhallinnan liitetiedot	39
Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset	45
Tilinpäätösmerkintä	46

Hallituksen toimintakertomus 2025

LähiTapiola Länsi-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiön (LähiTapiola Länsi-Suomi) kotipaikka on Pori ja y-tunnus 0134099-8. Yhtiön toimialaan kuuluvat vapaaehtoiset vahinkovakuutukset ja liikennevakuutukset. LähiTapiola Länsi-Suomi 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.
- Ensivakuutuksen maksutulomme kasvoi 4,3 prosenttia. Vakavaraisuutemme säilyi vahvana ja liiketulos kehittyi positiivisesti ollen 16,4 miljoonaa euroa (8,3 milj. € v. 2024).
- Vahinkovakuutuksessa vahvistimme markkinajohtajan aseamaamme liikennevakuuttamisessa. Yhtiömme toimialueella yli 45 prosenttia ajoneuvoista on liikennevakuutettu LähiTapiolassa.
- Omistajatahtomme mukaan keskityimme asiakashyödyn kasvattamiseen. Vuonna 2025 hyvitimme asiakkaillemme vahinkovakuutuksen asiakashyvityksinä yhteensä 8,0 miljoonaa euroa (7,4 milj. €) ja vakuutusmaksuista S-ryhmän bonuksena 2,9 miljoonaa euroa (2,7 milj. €). Asiakasmäärämme vuonna 2025 119 166 (118 581).

- Vuonna 2025 asiakasmäärämme, markkinaosuutemme ja maksutulomme jatkoivat kasvun tiellä. Myös maksetut korvaukset kasvoivat selvästi, johtuen pääosin loppuvuonna 2024 toimialueellemme osuneesta talvimyrskystä.

Vakuustoitominnan volyymi ja kannattavuus	2025	2024
Ensivakuutuksen maksutulo, milj. eur.	89,5	85,8
Muutos %	4,3	5,7
Kate ennen tasoitusmäärän muutosta, milj. eur.	6,7	-3,9
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua, %	91,1	103,9
Riskisuhde, %	62,0	73,5
Toimintakulusuhde, %	29,1	30,4
Korvaukset ja asiakasedut	2025	2024
Maksetut korvaukset, milj. eur.	62,0	58,3
Omaetu, milj. eur.	8,0	7,4
S-bonus, milj. eur.	2,9	2,7
Tulos ja vakavaraisuus	2025	2024
Liiketulos, milj. eur.	16,4	8,3
Kokonaistulos, milj. eur.	26,4	18,1
Vakavaraisuussuhde, %	263,6	248,4

Vakavaraisuussuhde = hyväksyttävän oman varallisuuden määrä suhteessa vakavaraisuuspääomavaatimukseen (Solvenssi II). Vakavaraisuuslaskenta ei kuulu lakisäätöisen 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. Vertailukelpoisuuden vaikuttavista eristä on kerrottu tarkemmin tilinpäätöksen liitetiedoissa.

2 Tilikauden merkittävät tapahtumat

2.1 Vahinkovakuutustoiminta

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

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

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

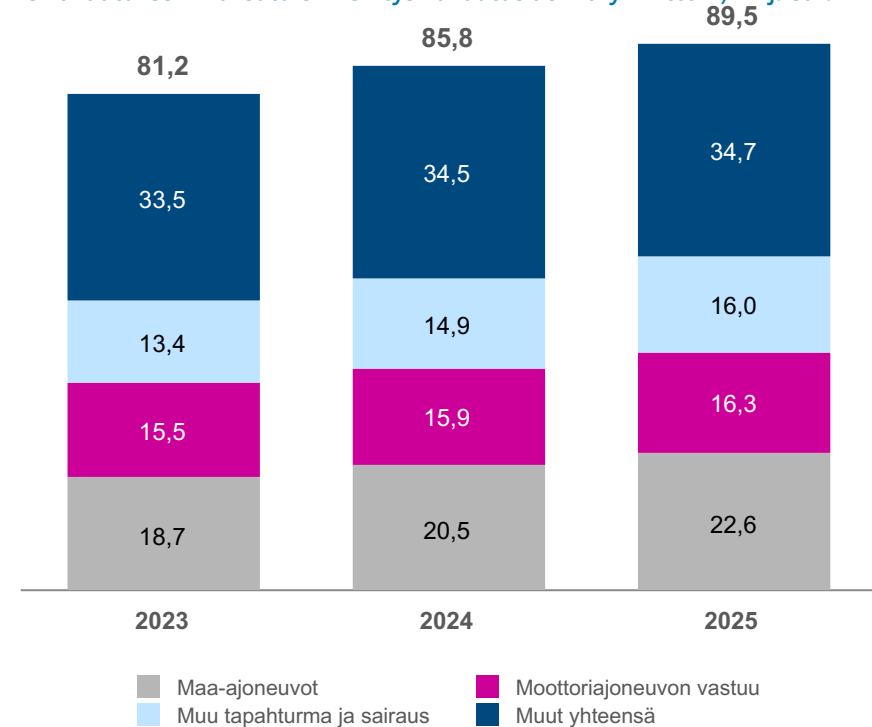
Vuoden 2025 aikana LähiTapiola-ryhmä vahvisti edelleen asemaansa liikennevakuutuksen markkinajohtajana ja vakuutussopimusten määrällä mitattuna markkinaosuus oli vuoden lopussa 37,4 prosenttia. LähiTapiola-ryhmä on myös maatilavakuuttamisen markkinajohtaja 66 prosentin markkinaosuudella tilojen pääasiallisena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

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

Ensivakuutuksen maksutulomme oli 89,5 miljoonaa euroa (85,8 milj. €) ja kasvua edelliseen vuoteen 4,3 prosenttia. Maksutulon kasvua tukivat hyvät myyntitulokset ja edellisvuosien tapaan korkeana säilynyt asiakaspysyvyys. Vakuutuslajeista maksutulomme kasvu oli voimakkainta vapaaehtoisissa henkilövakuutuksissa sekä maa-ajoneuvoissa, joiden maksutulo kasvoi yli 10 prosenttia.

LähiTapiola Länsi-Suomi

Ensivakuutuksen maksutulon kehitys vakuutusluokaryhmittäin, milj. eur.



Korvauskulumme olivat 60,4 miljoonaa euroa (66,9 milj. €) ja riskisuhteemme ilman perustekorkokulua 62,0 prosenttia (73,5 %).

Vakuutustekninen katteemme ennen tasoitusmäärän muutosta oli 6,7 miljoonaa euroa (-3,9 milj. €). Yhdistetty kulusuhteemme ilman perustekorkokulua oli 91,1 prosenttia (103,9%)

Vahinkovakuutuksessa korvauskuluihin sisältyy kertaluontoisia eriä liittyen vastuuvelan laskuperusteiden ja laskentatavan muutoksiin. Yhteisvaikutus eristä paransi vakuutusteknistä katetta ennen tasoitusmäärän muutosta 1,0 miljoonaa euroa. Muutoksista ja niiden vaikutuksista on kerrottu tarkemmin tilinpäätöksen laatisemperiaatteissa.

Toimintakulumme pysyivät hyvin edellisen vuoden tasolla ja olivat 24,8 miljoonaa euroa (24,7 milj. €). Maksutuoton hyvän kasvun myötä

vahinkovakuuttamisen tehokkuutta mittaava toimintakulusuhteemme parantui 1,3 prosenttiyksikköä ja oli 29,1 prosenttia (30,4 %).

Maksoimme asiakkaille vahinkovakuutuksen korvauksia 62,0 miljoonaa euroa (58,3 milj. €). Maksettujen korvausten kasvuun vaikutti voimakkaasti toimialueellemme osunut talvimyrsky. Suurvahinkojen osalta vuosi oli melko tavanomainen. Omaisuuden ja toiminnan yli 300 000 euron suurvahinkoja sattui 5 kappaletta (5 kpl).

2.2 Sijoitustoiminta ja talouden liiketoiminta

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

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

Vuodesta 2025 muodostui lopulta yhtiöllemme sijoituksellisesti hyvä, kun kaikkien omaisuusluokkien tuotto oli osakesijoitusten vetämänä positiivinen. Sijoitustoiminnan nettotuottoamme oli 9,5 miljoonaa euroa (11,9 milj. €). Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 6,1 prosenttia (7,0 %) Sijoituksista yli 55,0 prosenttia oli osakesijoituksia.

Sijoitustoiminta	2025	2024
Sijoitusten nettotuotto käyvin arvoin, %	6,1	7,0
Korkosijoitukset	3,0	5,1
Osakesijoitukset	8,7	10,2
Kiinteistösijoitukset	3,3	0,0
Sijoitusten allokaatio, %		
Korkosijoitukset	29,3	25,7
Osakesijoitukset	55,0	58,1
Kiinteistösijoitukset	15,7	16,2

Sijoitusomaisuus oli käyvin arvoin 335,9 milj. euroa vuonna 2025 (316,9 milj. euroa vuonna 2024).

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

2.3 Liitännäistoiminta

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

2.4 Luottoluokitus

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

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

3 Vakavaraisuus ja riskiasema

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

3.1 Vakavaraisuuden hallinta

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

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

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

3.2 Vakavaraisuusasema

Vakavaraisuussuhteemme (yhtiön hyväksyttävän oman varallisuuden määrä suhteessa vakavaraisuuspääomavaatimukseen) oli 263,6 prosenttia (248,4 %). Yhtiömme vakavaraisuussuhde kasvoi tilikauden aikana ja on vahvalla tasolla. Vakavaraisuussuhteen muutokseen vaikutti erityisesti sijoitusomaisuuden arvon nousu.

Yhtiömme likvideettitilanne oli hyvällä tasolla tilikauden aikana. Mahdollisiin likvideettitarpeisiin on varauduttu riittävällä liiketoimintatilillä olevalla rahan määrällä ja varmistamalla, että sijoitusomaisuudessa on riittävästi likvidejä sijoituksia, jotka ovat nopeasti siirrettävissä pankkitilille.

3.3 Riskiasema

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

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

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

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

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

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

Finanssisektori on hyvin riippuvainen yleisestä taloudellisesta toimintaympäristöstä ja sen 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 veronkevennysten ja puolustusmenojen lisäysten vuoksi. Kauppa- ja geopolitiittisten jännitteiden lisääntyminen varjostaa globaalia kehitystä, mikä on tuntunut myös Suomessa. Kotitalouksien tulot kuitenkin kasvavat ja hintojen nousuvauhti pysyy maltillisena. Lainakorkojen lasku tukee kulutuksen ja investointien elpymistä. Julkiset menot pysyvät tuloja suurempina, joten valtion velkaantuminen kasvaa edelleen.

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

Toimintaympäristön ja strategian riskejä korostavat vakuutuslalla samanaikainen geopolitiittisen ja taloudellisen toimintaympäristön epävarmuus sekä toimintaympäristön yhä nopeutuva muutosvauhti: muun muassa digitalisaation tuoma murros, toimialaliikumukset, uudenlaiset toimijat ja yhteenliittymät, väestörakenteen muutos, kansainvälistyminen sekä ilmastonmuutos. Toimintaympäristön epävarmuudet ja erilaisten

finanssisektoriin kohdistuvien sokkien toteutuminen altistavat rahoitusmarkkinat äkillisille markkinaheilahteluille. Toteutuessaan varallisuuserien negatiiviset hinnannuutokset esimerkiksi osake- ja velkakirjamarkkinoilla kasvattaisivat yhtiöiden sijoitustappioita. Lisäksi kiinteistösektorin ja rakennusalan tilanne on edelleen vaikea, mikä kasvattaa sekä luottoriskejä että 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 epävakaa taloudellisen toimintaympäristön lisäksi pitkäaikaiset muutostrendit, kuten ilmastonmuutoksen vaikutukset ja niiden ehkäisyyn tähtäävät toimet, demografiset muutokset, digitalisaatio, uudet teknologiat, tuotteet ja toimintatavat sekä kyberriskit.

LähiTapiola-ryhmän riskienhallinnasta ja merkittävimmistä riskeistä kerrotaan tarkemmin tilinpäätöksen riskienhallinnan liitetiedoissa sekä vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevassa kertomuksessa osoitteessa www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit.

4 Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Liiketoiminta on jatkunut tilikauden päättymisen jälkeen olennaisilta osin odotusten mukaisena.

LähiTapiola Länsi-Suomen ja LähiTapiola Pohjanmaan hallitukset allekirjoittivat sulautumissuunnitelman 26.2.2026. Suunnitelman mukaan sulautuminen toteutuu 31.12.2026, jolloin LähiTapiola Pohjanmaa sulautuu osaksi LähiTapiola Länsi-Suomea. Yhdistyminen tulee yhtiökokouksen käsiteltäväksi vuoden 2026 kesäkuussa.

5 Tulevaisuuden näkymät

5.1 Vahinkovakuutustoiminnan näkymät

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

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

Kasvunäkymiä varjostavat merkittävät riskit. Geopoliittiset ja -taloudelliset riskit voivat aiheuttaa ennalta-arvaamattomia seurauksia markkinoilla. Finanssisektorilla osakemarkkinoiden kohonneet arvostukset lisäävät riskiä 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 korkopoliittikkaan liittyy enemmän kysymysmerkkejä.

Yrityslainojen osalta tuottotasot ovat vuoteen 2026 lähdeittäessä 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.

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

6 Hallinto ja vastuu

6.1 LähiTapiola-ryhmän rakenne

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

6.2 Hallinto ja johtamisjärjestelmä

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

6.2.1 Yhtiökokous

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

hallintoneuvoston jäsenten lukumäärä ja palkkiot sekä valittiin uudet hallintoneuvoston jäsenet.

6.2.2 Hallintoneuvosto

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

Hallintoneuvostomme jäsenet ovat Hannu Pitkänen (puheenjohtaja), Maria Hollmén (varapuheenjohtaja), Rami Aarikka, Ari Eklund, Aki Haapaniemi, Johanna Huhtala, Ilkka Härmäläinen, Tapio Kallioniemi, Matti Kari, Mari Korkeaoja-Nurmo, Jouni Lounas, Sari Lähde, Ilkka Markkula, Esa Mäki, Marjo Mäki-Kantti, Sari Mäkitalo, Jani Niittyniemi, Alf Ojala, Hanna Pere, Petri Rantanen, Risto Rosendahl, Harri Tuomi, Rami Uusitalo, Kai Vainio ja Pauliina Välimaa.

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

6.2.2.1 Hallintoneuvoston nimitystoimikunta

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

Hallintoneuvoston nimitystoimikunnan jäsenet ovat Hannu Pitkänen (puheenjohtaja), Maria Hollmén, Johanna Huhtala, Esa Mäki, Alf Ojala ja Harri Tuomi.

6.2.3 Hallitus

Hallitus huolehtii LähiTapiola Länsi-Suomen hallinnosta sekä toiminnan, kirjanpidon ja varainhoidon asianmukaisesta järjestämisestä ja valvonnasta.

Tilikaudella 1.1.2025 - 31.12.2025 hallituksen puheenjohtajana toimi Petri Peltomaa, varapuheenjohtajana Jaana Isotalo ja jäsenenä Ella Marttila, Annina Pietinalho, Tiina Savola ja Rami Tähtinen.

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

6.2.4 Johtoryhmä

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

Yhtiön johtoryhmään kuuluvat Jussi Seppälä (puheenjohtaja), Kirsi Kivikaarre, Toni Salminen, Ville Sampolahti, Markus Suominen ja Elina Väinölä-Mäki.

6.2.5 Toimitusjohtaja

Yhtiön toimitusjohtajana toimii Jussi Seppälä 1.4.2025 alkaen, jolloin Pasi Aakula jäi pois yhtiön palveluksesta.

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 Länsi-Suomi on julkisen valvonnan alainen vahinkovakuutusyhtiö, jota valvoo Finanssivalvonta. Finanssivalvonta valvoo ja tarkastaa, että vakuutuslaitokset noudattavat lakia ja hyvää vakuutus tapaa 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 Länsi-Suomen lähipiiristä kerrotaan tilinpäätöksen liitetiedoissa.

6.3 Henkilöstö ja palkitseminen

Henkilöstömme lukumäärä oli tilikaudella keskimäärin 95 (120) 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 sopuosinnussa yhtiöryhmän hyvän ja tehokkaan riskienhallinnan kanssa eikä kannusta liialliseen riskinottoon.

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

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

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

6.4 Vastuullisuus

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

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

LähiTapiola-ryhmä on sitoutunut YK:n kestävän vakuuttamisen periaatteisiin (Principles for Sustainable Insurance). Periaatteet määrittelevät vakuutusalan vastuulliset toimintatavat, jotka tukevat YK:n kestävän kehityksen ja Pariisin ilmasopimuksen 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 perustuvaa ilmatoriskien arviointia ja työstimme ryhmätasoisia ilmastotavoitteitamme. Julkaisimme LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja uudistimme yhteistyöperiaattemme. Vuoden aikana pilotoimme vastuullisen asiakasvalinnan periaatteita, käynnistimme riskienvalintaohjeen päivittämisen ja laadimme vastuullisuuskyselyn yhteistyötahojemme vastuullisuuden arviointiin. Lisäksi tuimme ilmastotutkimusta ja mahdollistimme pk-yritysten ilmasto-osaamisen parantamisen Keskuskauppakamarin toteuttamassa ilmasto-ohjelmassa.

LähiTapiola-ryhmän vastuullisuusohjelman tavoitteet ohjaavat myös LähiTapiola Länsi-Suomen vastuullisuustyötä.

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.

Vuoden 2025 aikana LähiTapiola Länsi-Suomi lahjoitti toimialueensa asukkaiden hyvinvointiin yhteensä 240 000 euroa ja tuki tuhansia paikallisia junioriurheilijoita sponsorointivaroin lähes 80 000 eurolla. Yhtiö teki vuonna 2025 myös päätöksen jatkaa Rauma Meripelastusseuran pelastusaluksen toiminnan tukemista 20 000 eurolla vuonna 2026.

Alkuvuodesta 2025 LähiTapiola Länsi-Suomi jakoi 140 000 euron potin kaikkien toimialueensa kuntien kesken kohdennettavaksi lasten ja nuorten harrastustoimintaan. Loppuvuodesta 2025 yhtiö tuki omaishoitajien toimintaa 50 000 eurolla ja avasi paikallisille opiskelijajärjestöille samansuuruisen lahjoitushaun.

LähiTapiola Länsi-Suomen vuoden 2024 lopulla Porin tulvasuojeluhankkeeseen tekemä 100 000 euron lahjoitus konkretisoitui keväällä 2025, kun lahjoitusvaroin päästiin vauhdittamaan Järviojan reunapadon kunnostustöitä.

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-ryhman-lahitapiola-ryhman-raportit.

7 Ehdotus voiton käyttämisestä

Hallituksen esitys

Hallitus ehdottaa LähiTapiola Länsi-Suomen yhtiökokoukselle, että vuoden 2025 tilikauden voitto, 13 081 142,49 euroa, siirretään varmuusrahastoon, josta maksetaan takuupääoman korkona 151 129,00 euroa, ja sieltä käyttörahastoon 300 000 euroa.

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

Oma pääoma ehdotuksen jälkeen:	
Oma pääoma, eur.	114 826 517,02
Pohjarahasto	21 190 790,28
Takuupääoma	3 581 252,39
Varmuusrahasto	76 752 823,26
Käyttörahasto	671 637,60

Tilinpäätös 1.1.-31.12.2025

8 Tilinpäätös LähiTapiola Länsi-Suomi

8.1 Tuloslaskelma, LähiTapiola Länsi-Suomi

Vakuutustekninen Laskelma	Liite	1.1.2025 - 31.12.2025	1.1.2024 - 31.12.2024
Vakuutusmaksutuotot			
Vakuutusmaksutulo	1	89 476 862,45	85 763 749,58
Jälleenvakuuttajien osuus		-2 570 597,70	-2 726 169,45
Vakuutusmaksutulo omalla vastuulla		86 906 264,75	83 037 580,13
Vakuutusmaksuvastuun muutos		-1 735 812,00	-1 655 866,00
Vakuutusmaksuvastuun muutos yhteensä		-1 735 812,00	-1 655 866,00
Vakuutusmaksutuotot yhteensä		85 170 452,75	81 381 714,13
Korvauskulut			
Maksetut korvaukset		-68 673 926,54	-64 585 728,03
Jälleenvakuuttajien osuus		5 354 162,56	1 308 546,25
Maksetut korvaukset omalla vastuulla		-63 319 763,98	-63 277 181,78
Korvausvastuun muutos		2 218 293,00	-5 042 771,00
Jälleenvakuuttajien osuus		696 509,28	1 436 313,74
Korvausvastuun muutos yhteensä		2 914 802,28	-3 606 457,26
Korvauskulut yhteensä		-60 404 961,70	-66 883 639,04
Liikekulut	3	-18 108 625,40	-18 443 598,88
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta		6 656 865,65	-3 945 523,79
Tasoitusmäärän muutos			
Kokonaismuutos		-409 353,00	7 142 013,00
Tasoitusmäärän muutos yhteensä		-409 353,00	7 142 013,00
Vakuutustekninen kate	2	6 247 512,65	3 196 489,21
Muu kuin Vakuutustekninen Laskelma			
Vakuutustekninen kate		6 247 512,65	3 196 489,21
Sijoitustoiminnan nettotuotot			
Sijoitustoiminnan tuotot	4	12 906 091,34	15 742 065,72
Sijoitustoiminnan kulut	4	-3 433 275,37	-3 813 294,36
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä		9 472 815,97	11 928 771,36
Muut tuotot			
Muut	4	1 457 993,55	1 664 688,52
Muut kulut			
Muut	4	-1 146 540,89	-1 360 832,34
Tulos varsinaisesta toiminnasta		16 031 781,28	15 429 116,75
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		16 031 781,28	15 429 116,75
Tuloverot			
Tilikauden vero		-3 219 474,86	-3 036 713,80
Aikaisempien tilikausien verot		268 836,07	-40 068,87
Tuloverot yhteensä		-2 950 638,79	-3 076 782,67
Tilikauden tulos		13 081 142,49	12 352 334,08

8.2 Tase, LähiTapiola Länsi-Suomi

VASTAAVAA	Liite	31.12.2025	31.12.2024
Aineettomat hyödykkeet	8		
Muut pitkävaikutteiset menot		6 513 033,41	5 044 896,61
Ennakkomaksut		1 143 932,21	2 625 411,15
Aineettomat hyödykkeet yhteensä		7 656 965,62	7 670 307,76
Sijoitukset			
Kiinteistösijoitukset	6		
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet		3 953 436,80	5 014 143,80
Kiinteistösijoitukset yhteensä		3 953 436,80	5 014 143,80
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyhteisöissä	7		
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä		106 468 301,14	106 244 160,62
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyhteisöissä yhteensä		106 468 301,14	106 244 160,62
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	7	160 843 626,02	151 078 733,21
Rahoitusmarkkinavälineet		1 866 666,67	1 933 333,35
Muut sijoitukset yhteensä		162 710 292,69	153 012 066,56
Sijoitukset yhteensä		273 132 030,63	264 270 370,98
Saamiset	12		
Ensivakuutustoiminnasta			
Vakuutuksenottajilta		18 323 690,78	16 442 313,85
Ensivakuutustoiminnasta yhteensä		18 323 690,78	16 442 313,85
Jälleenvakuutustoiminnasta		1 236 850,81	953 617,94
Muut saamiset		1 083 171,16	716 434,41
Saamiset yhteensä		20 643 712,75	18 112 366,20
Muu omaisuus			
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	8	14 654,50	63 539,31
Muut aineelliset hyödykkeet		0,00	190 266,23
Aineelliset hyödykkeet yhteensä		14 654,50	253 805,54
Rahat ja pankkisaamiset		5 049 353,38	4 763 834,52
Muu omaisuus yhteensä		5 064 007,88	5 017 640,06
Siirtosaamiset			
Korot ja vuokrat		29 767,94	33 735,05
Muut siirtosaamiset		269 842,20	239 374,37
Siirtosaamiset yhteensä		299 610,14	273 109,42
VASTAAVAA YHTEENSÄ		306 796 327,02	295 343 794,42

VASTATTAVAA	Liite	31.12.2025	31.12.2024
Oma pääoma	9		
Pohjarahasto		21 190 790,28	21 190 790,28
Takuupääoma		3 581 252,39	3 581 252,39
Muut rahastot			
Muut rahastot		77 124 460,86	65 864 528,78
Muut rahastot yhteensä		77 124 460,86	65 864 528,78
Tilikauden voitto/tappio		13 081 142,49	12 352 334,08
Oma pääoma yhteensä		114 977 646,02	102 988 905,53
Vakuutustekninen vastuuelka			
Vakuutusmaksuvastuu		36 064 870,00	34 329 058,00
Vakuutusmaksuvastuu yhteensä		36 064 870,00	34 329 058,00
Korvausvastuu		94 775 290,00	96 993 583,00
Jälleenvakuuttajien osuus		-6 264 491,21	-5 567 981,93
Korvausvastuu yhteensä		88 510 798,79	91 425 601,07
Tasoitusmäärä		57 586 580,00	57 177 227,00
Vakuutustekninen vastuuelka yhteensä		182 162 248,79	182 931 886,07
Velat	12		
Ensivakuutustoiminnasta		1 635 587,11	1 643 986,10
Jälleenvakuutustoiminnasta		117 535,95	48 563,79
Muut velat		5 717 211,54	5 141 400,03
Velat yhteensä		7 470 334,60	6 833 949,92
Siirtovelat	12	2 186 097,61	2 589 052,90
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		306 796 327,02	295 343 794,42

8.3 Epäsuora rahoituslaskelma, LähiTapiola Länsi-Suomi

Liiketoiminnan rahavirta	2025	2024
Voitto varsinaisesta toiminnasta	16 031 781,28	15 429 116,75
Oikaisut		
Vakuutusteknisen vastuuvelan muutos	-769 637,28	-1 879 689,74
Sijoitusten arvonalentumiset ja arvonorotukset	953 338,83	514 000,73
Pakollisten varausten muutos	0,00	-3 876,00
Suunnitelman mukaiset poistot	1 378 299,95	1 200 323,42
Muut oikaisut	-3 803 128,22	-4 247 047,76
<i>Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta</i>	13 790 654,56	11 012 827,40
Käyttöpääoman muutos:		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys (-)/vähennys (+)	-2 557 847,27	-1 529 930,90
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+)/vähennys (-)	728 136,37	63 944,33
<i>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</i>	11 960 943,66	9 546 840,83
Maksetut välittömät verot	-3 445 345,77	-2 678 836,32
Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	8 515 597,89	6 868 004,51
Investointien rahavirta		
Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	-9 814 998,48	5 565 259,79
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)	3 803 128,22	4 247 047,76
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto)	-1 125 806,77	-1 111 238,83
Investointien rahavirta yhteensä	-7 137 677,03	8 701 068,72
Rahoituksen rahavirta		
Takuupääoman takaisinmaksu	0,00	-14 296 359,52
Maksetut osingot/takuupääoman korot ja muu voitonjako	-1 092 402,00	-1 087 034,77
Rahoituksen rahavirta yhteensä	-1 092 402,00	-15 383 394,29
Rahavarojen muutos	285 518,86	185 678,94
Rahavarat tilikauden alussa	4 763 834,52	4 578 155,58
Rahavarat tilikauden lopussa	5 049 353,38	4 763 834,52

8.4 Tunnusluvut, LähiTapiola Länsi-Suomi

	milj. eur				
Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut	2025	2024	2023	2022	2021
Liiketulos	16,4	8,3	14,9	10,3	16,5
Kokonaistulos	26,4	18,1	21,7	-10,4	34,7
Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (käyvin arvoin), %	6,1	7,0	5,2	-6,1	8,9
Kokonaispääoman tuotto, %	7,7	5,6	6,8	-3,5	11,0
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	95	120	125	132	139
Vahinkovakuutuksen taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut					
Vakuutusmaksutulo	89,5	85,8	81,2	77,2	75,2
Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua, %	69,9	81,3	67,3	62,7	64,4
Vahinkosuhte, %	70,9	82,2	67,9	63,2	65,2
Liikekulusuhde, %	21,3	22,7	24,5	24,6	23,5
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua, %	91,1	103,9	91,8	87,3	87,9
Yhdistetty kulusuhde, %	92,2	104,8	92,4	87,8	88,7
Tasoitismäärä	57,6	57,2	64,3	62,6	67,3

8.5 Liitetiedot, LähiTapiola Länsi-Suomi

8.5.1 Tuloslaskelman liitteet, LähiTapiola Länsi-Suomi

1. Vakuutusmaksutulo	2025	2024
Ensivakuutus		
Kotimaasta	89 469 669,38	85 758 758,04
Muista valtioista	7 193,07	4 991,54
Ensivakuutus yhteensä	89 476 862,45	85 763 749,58
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	89 476 862,45	85 763 749,58

1.1 Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät	2025	2024
Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista	169 580,98	185 396,33
Jakojärjestelmämaksut	2 201 977,17	2 302 084,79
Vakuutusmaksuvero	19 948 786,29	17 817 417,00
Palosuojelumaksu	270 996,00	276 414,63
Liikenneturvallisuusmaksu	211 627,95	205 937,31
Yhteensä	22 802 968,39	20 787 250,06

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	15 952 339,29	15 474 535,29	-12 464 122,19	-3 047 251,40	-14 503,52	-51 341,82
	2024	14 855 923,15	14 253 675,15	-12 282 897,76	-3 097 665,75	-23 780,33	-1 150 668,69
	2023	13 446 174,55	12 921 342,55	-10 384 014,36	-3 134 512,04	-24 205,47	-621 389,32
Moottoriajoneuvon vastuu	2025	16 256 771,11	16 111 214,11	-4 367 822,37	-3 599 437,79	-1 091 920,48	7 052 033,47
	2024	15 879 236,71	15 754 690,71	-8 699 378,39	-3 658 987,51	-767 987,89	2 628 336,92
	2023	15 500 173,13	15 237 003,13	-5 605 250,06	-3 714 406,41	-899 880,90	5 017 465,76
Maa-ajoneuvot	2025	22 611 775,24	21 635 501,24	-19 631 879,35	-4 298 502,22	-1 031,56	-2 295 911,89
	2024	20 509 395,23	19 833 038,23	-18 209 994,83	-4 369 617,32	30 240,99	-2 716 332,93
	2023	18 679 338,13	18 314 138,13	-15 804 589,06	-4 442 645,83	-59 405,40	-1 992 502,16
Alukset, ilma-alukset, raiteilla liikk. kalusto ja kuljetus	2025	1 166 041,35	1 171 442,35	-593 972,50	-273 304,27	-11 927,59	292 237,99
	2024	1 185 662,86	1 175 326,86	-621 323,34	-277 826,14	10 308,73	286 486,11
	2023	1 155 571,26	1 127 264,26	-539 256,47	-260 085,49	-1 131,19	326 791,11
Palo- ja muu omaisuusvahinko	2025	28 218 854,83	28 087 570,83	-26 958 968,10	-6 153 997,66	4 376 308,93	-649 086,00
	2024	28 069 820,46	27 842 971,46	-26 795 740,21	-6 255 810,26	1 301 913,36	-3 906 665,65
	2023	27 273 693,58	26 610 941,58	-17 687 374,84	-6 494 431,49	-881 851,51	1 547 283,74
Vastuu	2025	2 642 113,89	2 636 499,89	-776 576,24	-619 118,22	-11 791,66	1 229 013,77
	2024	2 633 672,52	2 632 883,52	-1 837 091,70	-629 360,53	-16 796,64	149 634,65
	2023	2 553 517,55	2 523 460,55	-902 575,83	-608 792,80	-22 809,17	989 282,75
Oikeusturva	2025	1 967 877,40	1 965 136,40	-921 065,79	-444 352,09	0,00	599 718,52
	2024	1 968 733,36	1 946 785,36	-973 056,39	-451 703,49	0,00	522 025,48
	2023	1 899 200,50	1 862 481,50	-1 068 815,20	-452 741,43	0,00	340 924,87
Muut	2025	661 089,34	659 150,34	-741 227,00	-156 173,89	718 452,16	480 201,61
	2024	661 305,29	668 512,29	-209 016,41	-158 757,72	-59 077,84	241 660,32
	2023	662 120,82	662 322,82	-222 048,11	-157 977,80	-60 413,43	221 883,48
Ensivakuutus yhteensä	2025	89 476 862,45	87 741 050,45	-66 455 633,54	-18 592 137,54	3 963 586,28	6 656 865,65
	2024	85 763 749,58	84 107 883,58	-69 628 499,03	-18 899 728,72	474 820,38	-3 945 523,79
	2023	81 169 789,52	79 258 954,52	-52 213 923,93	-19 265 593,29	-1 949 697,07	5 829 740,23
Yhteensä	2025	89 476 862,45	87 741 050,45	-66 455 633,54	-18 592 137,54	3 963 586,28	6 656 865,65
	2024	85 763 749,58	84 107 883,58	-69 628 499,03	-18 899 728,72	474 820,38	-3 945 523,79
	2023	81 169 789,52	79 258 954,52	-52 213 923,93	-19 265 593,29	-1 949 697,07	5 829 740,23
Tasoitumäärän muutos	2025						-409 353,00
	2024						7 142 013,00
	2023						-1 762 405,00
Vakuutustekninen kate	2025						6 247 512,65
	2024						3 196 489,21
	2023						4 067 335,23

3. Liikekulut sekä henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

3.1 Kokonaisliikekulut toiminnoittain

	2025	2024
Maksetut korvaukset	6 680 374,47	6 306 160,29
Liikekulut	18 108 625,40	18 443 598,88
Sijoitustoiminnan hoitokulut	480 123,65	476 535,02
Muut kulut	1 114 907,74	1 333 895,66
<i>Yhteensä</i>	26 384 031,26	26 560 189,85

3.2 Tuloslaskelman erä liikekulut

	2025	2024
Vakuutusten hankintamenot		
Ensivakuutuksen palkkiot	2 230 978,37	2 313 682,73
Muut vakuutusten hankintamenot	5 788 162,59	6 001 770,01
	8 019 140,96	8 315 452,74
Vakuutusten hoitokulut	5 956 887,76	6 027 629,97
Hallintokulut	4 616 108,82	4 556 646,01
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet	-483 512,14	-456 129,84
<i>Yhteensä</i>	18 108 625,40	18 443 598,88

3.3 Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

3.3.1 Henkilöstökulut

	2025	2024
Palkat ja palkkiot	6 066 132,45	6 920 483,47
Eläkekulut	1 078 725,10	1 325 240,61
Muut henkilösivukulut	163 834,39	63 437,34
<i>Yhteensä</i>	7 308 691,94	8 309 161,42

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

	2025	2024
Toimitusjohtaja ja varatoimitusjohtaja/toimitusjohtajan sijainen		
Palkat ja palkkiot	420 982,61	497 233,18
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	157 325,00	106 125,00
Eläkesitoumukset	Ei eläkesitoumuksia	

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

	2025	2024
Annetut rahalainat ja niiden ehdot		Ei annettu rahalainoja
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset		Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia
Hallintoneuvosto ja hallintoneuvoston varajäsenet		
Palkat ja palkkiot	50 550,00	61 850,00
Eläkesitoumukset		Ei eläkesitoumuksia
Annetut rahalainat ja niiden ehdot		Ei annettu rahalainoja
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset		Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia

3.3.3 Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

	2025	2024
Henkilöstö	95	120

3.4 Tilintarkastajan palkkiot eriteltyinä toimeksiantoryhmittäin

	2025	2024
Tilintarkastus	12 469,73	9 920,00
Veroneuvonta	471,63	0,00
Muut palvelut	10 403,59	1 962,98
<i>Yhteensä</i>	23 344,95	11 882,98

4. Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely sekä muiden tuottojen ja kulujen erittely

4.1 Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely

Sijoitustoiminnan tuotot	2025	2024
Tuotot sijoituksista saman konsernin yrityksiin		
Osinkotuotot	5 353 579,33	6 685 934,89
Korkotuotot	75,76	77,06
<i>Yhteensä</i>	<u>5 353 655,09</u>	<u>6 686 011,95</u>
Tuotot kiinteistösijoituksista muihin yrityksiin		
Osinkotuotot	4 952,27	4 072,27
Muut tuotot	339 049,85	346 789,95
<i>Yhteensä</i>	<u>344 002,12</u>	<u>350 862,22</u>
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	518 499,67	765 160,84
Korkotuotot	321 419,20	425 411,90
Muut tuotot	924 242,03	915 239,37
<i>Yhteensä</i>	<u>1 764 160,90</u>	<u>2 105 812,11</u>
Yhteensä	7 461 818,11	9 142 686,28
Arvon alentumisten palautukset	897 808,54	1 633 641,01
Myyntivoitot	4 546 464,69	4 965 738,43
Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä	12 906 091,34	15 742 065,72

Sijoitustoiminnan kulut

Kulut kiinteistösijoituksista

Muut yritykset	-401 087,96	-452 457,02
<i>Yhteensä</i>	-401 087,96	-452 457,02

Kulut muista sijoituksista

	-407 284,94	-442 821,71
--	-------------	-------------

Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut

Saman konsernin yritykset	-10 014,82	-15 969,25
Muut yritykset	-20 403,81	-35 713,97
<i>Yhteensä</i>	-30 418,63	-51 683,22

Yhteensä

	-838 791,53	-946 961,95
--	--------------------	--------------------

Arvonalentumiset ja poistot

Arvonalentumiset	-1 851 147,37	-2 147 641,74
<i>Yhteensä</i>	-1 851 147,37	-2 147 641,74

Myyntitappiot

	-743 336,47	-718 690,67
--	-------------	-------------

Sijoitustoiminnan kulut yhteensä

	-3 433 275,37	-3 813 294,36
--	----------------------	----------------------

Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonnkorotuksia ja niiden oikaisua

	9 472 815,97	11 928 771,36
--	---------------------	----------------------

Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa

	9 472 815,97	11 928 771,36
--	---------------------	----------------------

4.2 Muiden tuottojen ja kulujen erittely
Muut tuotot
2025
2024

Palvelumyynnin ja liitännäistoiminnan tuotot	1 416 346,24	1 635 086,49
Muut tuotot	41 647,31	29 602,03
<i>Yhteensä</i>	<u>1 457 993,55</u>	<u>1 664 688,52</u>

Muut kulut

Palvelumyynnin ja liitännäistoiminnan kulut	-1 114 907,74	-1 333 895,66
Muut kulut	-31 633,15	-26 936,68
<i>Yhteensä</i>	<u>-1 146 540,89</u>	<u>-1 360 832,34</u>

8.5.2 Taseen liitteet, LähiTapiola Länsi-Suomi

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

Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

2025

Sijoitukset	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösijoitukset			
Muut kiinteistöosakkeet	3 953 436,80	3 953 436,80	4 369 057,00
	3 953 436,80	3 953 436,80	4 369 057,00
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä			
Osakkeet ja osuudet	106 468 301,14	106 468 301,14	114 471 099,44
	106 468 301,14	106 468 301,14	114 471 099,44
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	160 843 626,02	160 843 626,02	210 054 601,01
Rahoitusmarkkinavälineet	1 866 666,67	1 866 666,67	1 866 799,67
	162 710 292,69	162 710 292,69	211 921 400,68
	273 132 030,63	273 132 030,63	330 761 557,12

Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)

57 629 526,49
2024

Sijoitukset	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösijoitukset			
Muut kiinteistöosakkeet	5 014 143,80	5 014 143,80	5 207 471,00
	5 014 143,80	5 014 143,80	5 207 471,00
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä			
Osakkeet ja osuudet	106 244 160,62	106 244 160,62	114 327 531,01
	106 244 160,62	106 244 160,62	114 327 531,01
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	151 078 733,21	151 078 733,21	190 488 110,64
Rahoitusmarkkinavälineet	1 933 333,35	1 933 333,35	1 936 420,82
	153 012 066,56	153 012 066,56	192 424 531,46
	264 270 370,98	264 270 370,98	311 959 533,47

Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)

47 689 162,49

6. Kiinteistösijoitukset

	2025
	Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet
Kiinteistösijoitusten muutokset:	
Hankintameno 1.1.	8 705 311,36
Lisäykset	387 739,50
Vähennykset	-2 027 202,14
Siirrot erien välillä	-53 806,79
Hankintameno 31.12.	<u>7 012 041,93</u>
Arvonalentumiset 1.1.	-3 691 167,56
Tilikauden arvonalentumiset	-21 729,00
Arvonalentumisten palautukset	521 848,14
Arvonalentumiset 31.12.	<u>-3 058 605,13</u>
Kirjanpitoarvo 31.12.	<u><u>3 953 436,80</u></u>
Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet:	
Jäljellä oleva hankintameno	500 000,00
Kirjanpitoarvo	500 000,00
Käypä arvo	625 000,00

7. Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyhteisöissä

	2025	2024
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä		
Hankintameno 1.1.	108 040 998,37	114 420 639,25
Lisäykset	8 564 684,03	5 331 285,80
Vähennykset	-7 800 285,20	-11 710 926,68
Hankintameno 31.12.	108 805 397,20	108 040 998,37
Arvonalentumiset 1.1.	-1 796 837,75	-1 269 695,18
Tilikauden arvonalentumiset	-601 910,93	-786 566,08
Arvonalentumisten palautukset	61 652,62	259 423,51
Arvonalentumiset 31.12.	<u>-2 337 096,06</u>	<u>-1 796 837,75</u>
Kirjanpitoarvo 31.12.	<u><u>106 468 301,14</u></u>	<u><u>106 244 160,62</u></u>
Yhteensä	<u><u>106 468 301,14</u></u>	<u><u>106 244 160,62</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	2,6	966 491 113,86	79 837 009,47
LähiTapiola Palvelut Oy	3)	Espoo	1,3	21 149 039,44	436 674,06
LähiTapiola Rahoitus Oy	3)	Espoo	2,8	126 507 172,68	12 870 134,90
LähiTapiola Varainhoito Oy -konserni	3)	Espoo	1,3	65 182 479,76	-1 164 354,08
Yhteensä				1 179 329 805,74	91 979 464,35

Osakkeet ja osuudet, sijoitusomaisuus		Kotipaikka	Osuus osakkeista %	Oma pääoma	Tilikauden voitto/tappio
LähiTapiola Aluekiinteistöt Ky -konserni	3)	Espoo	7,5	102 932 937,14	3 412 365,42
LähiTapiola Kiinteistösjointus I Ky	3)	Espoo	5,4	18 952 223,47	3 107 982,46
LähiTapiola Pääomasijoitus GP Oy	3)	Espoo	5,8	234,71	-60,00
LähiTapiola Pääomasijoitus I Ky	3)	Espoo	5,8	42 221 903,44	6 284 154,19
LähiTapiola Pääomasijoitus II Ky	3)	Espoo	2,6	146 588 383,53	28 394 131,69
LähiTapiola Pääomasijoitus III Ky	3)	Espoo	2,9	31 743 052,87	-1 356 353,76
LähiTapiola Pääomasijoitus IV Ky	3)	Espoo	1,8	248 302 836,21	5 416 064,77
LähiTapiola Pääomasijoitus V Ky	3)	Espoo	2,6	178 768 275,75	1 274 399,29
LähiTapiola Pääomasijoitus VI Ky	3)	Espoo	1,4	43 862 453,14	-3 054 342,36
LähiTapiola Rahoitusyhtiö I Ky	3)	Espoo	4,6	556 488 139,50	21 018 082,07
LähiTapiola Rahoitusyhtiö II Ky	3)	Espoo	1,5	50 939 095,20	2 940 999,12
LähiTapiola Tampereen Tornit Ky	3)	Espoo	4,4	32 899 837,25	-3 073 291,62
LähiTapiola Tontit GP I Oy	3)	Espoo	5,5	148 531,24	5 250,12
LähiTapiola Tontit I Ky	3)	Espoo	5,5	44 120 902,30	3 020 902,22
LähiTapiola Tontit II Ky	3)	Espoo	6,0	64 952 686,33	3 352 686,33
LähiTapiola Velkasijoitus I Ky	3)	Espoo	2,6	87 730 828,27	3 656 064,89
LähiTapiola Velkasijoitus II Ky	3)	Espoo	2,2	203 077 329,76	5 591 285,67
LähiTapiola Velkasijoitus III Ky	3)	Espoo	2,1	159 830 501,38	-1 979 650,10
LähiTapiola Yhteiset Kiinteistöt Ky	3)	Espoo	7,5	164 088 342,21	2 287 114,25
LähiTapiola Yritysrahoitus I Ky	3)	Espoo	4,8	420 962 070,23	23 230 200,95
Yhteensä				2 598 610 563,93	103 527 985,60

LähiTapiola Länsi-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö on lisäksi sijoittanut 34 (34) LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluvaan asunto- tai kiinteistöyhtiöön, joista sen omia tytäryhtiöitä on 13 (13).

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

7.2 Muut sijoitukset

Arvopaperi	Osuus osakkeista %	Määrä	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kotivaltio
Kotimaiset yhtiöt, noteeratut					
Muut		1 785,00	1 681,88	12 495,00	
Yhteensä		1 785,00	1 681,88	12 495,00	
Sijoitusrahastot					
BNP Paribas Global Senior Corporate Loans			1 469 426,88	1 469 426,88	Ranska
LähiTapiola Eurooppa HY A			8 678 788,44	9 634 476,82	Suomi
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi A			20 154 886,61	31 486 111,02	Suomi
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret A			1 468 177,23	2 147 225,55	Suomi
LähiTapiola Hanke Yrityskorko A			2 059 829,01	2 190 740,61	Suomi
LähiTapiola High Yield A			12 752 283,04	15 130 117,59	Suomi
LähiTapiola Hyvinvointi A			974 954,94	1 526 230,43	Suomi
LähiTapiola Kehittynyt Aasia A			6 505 614,94	10 194 764,15	Suomi
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat A			14 020 272,83	15 509 189,48	Suomi
LähiTapiola Kehittyvät Markkinat A			3 677 661,98	4 780 769,22	Suomi
LähiTapiola Kestävä Ympäristö A			972 815,39	1 743 287,24	Suomi
LähiTapiola Lyhytkorko A			890 751,69	900 509,54	Suomi
LähiTapiola Pitkäkorko A			5 322 698,18	5 322 698,18	Suomi
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko A			7 002 770,84	8 571 725,88	Suomi
LähiTapiola Pohjoismaat A			2 187 358,99	3 158 917,99	Suomi
LähiTapiola Realikorko A			1 610 584,68	1 610 584,68	Suomi
LähiTapiola Sijoituskiinteistöt A			3 456 509,20	3 632 791,17	Suomi
LähiTapiola Tulevaisuus A			1 109 886,31	2 091 901,57	Suomi
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi A			9 573 696,48	22 343 463,05	Suomi
LähiTapiola USA Keskisuuret A			1 575 248,26	3 400 497,19	Suomi
LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko IV A			19 131 571,02	19 131 571,02	Suomi
LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko IV A			2 790 628,81	2 984 459,25	Suomi
LähiTapiola Yrityskorko A			3 332 673,35	3 613 942,54	Suomi
PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund			4 375 256,15	5 156 729,75	Irlanti
S-Pankki Fenno Osake			3 704 312,64	7 536 338,96	Suomi
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake			3 251 426,77	4 655 451,99	Suomi
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc)			3 462 350,59	4 563 669,12	Luxemburg
Muut			33 184,69	33 415,92	
Yhteensä			145 545 619,94	194 521 006,79	

7.2 Muut sijoitukset

Arvopaperi	Osuus osakkeista %	Määrä	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kotivaltio
Pääomasijoitusrahastot					
Fokus Nordic Property Fund Finland I Ky			4 914 253,33	4 914 253,33	Suomi
ICECAPITAL Residential Property Fund I Ky			1 547 244,08	1 772 019,07	Suomi
LähiTapiola Asuntosijoitus Suomi Ky			3 915 682,89	3 915 682,89	Suomi
LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky			2 921 130,00	2 921 130,00	Suomi
LähiTapiola Yhteiskuntakiinteistöt Suomi Ky			1 582 671,15	1 582 671,15	Suomi
Muut			415 342,78	415 342,78	
Yhteensä			15 296 324,23	15 521 099,22	
Muut sijoitukset, osakkeet ja osuudet yhteensä			1 785,00	160 843 626,05	210 054 601,01

8. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset

2025

	Aineettomat oikeudet, muut pitkävaikutteiset menot ja kehittämismenot	Ennakkomaksut	Kalusto
Hankintameno 1.1.	13 398 269,49	2 625 411,15	251 501,48
Lisäykset	499 191,00	860 882,00	0,00
Vähennykset	0,00	0,00	-44 000,00
Siirrot erien välillä	2 342 360,94	-2 342 360,94	0,00
Hankintameno 31.12.	16 239 821,43	1 143 932,21	207 501,48
Kertyneet poistot 1.1.	-8 353 372,88	0,00	-187 962,17
Tilikauden poistot	-1 373 415,14	0,00	-4 884,81
Kertyneet poistot 31.12.	-9 726 788,02	0,00	-192 846,98
Kirjanpitoarvo 31.12.	6 513 033,41	1 143 932,21	14 654,50

9. Oman pääoman muutokset ja arvonkorotusrahaston erittely

9.1 Oman pääoman muutokset	01.01.2025	Lisäykset	Vähennykset	31.12.2025
Pohjarahasto	21 190 790,28	0,00	0,00	21 190 790,28
Takuupääoma	3 581 252,39	0,00	0,00	3 581 252,39
Varmuusrahasto	65 528 341,18	12 152 334,08	-927 852,00	76 752 823,26
Käyttörahasto	336 187,60	200 000,00	-164 550,00	371 637,60
Muut rahastot yhteensä	65 864 528,78	12 352 334,08	-1 092 402,00	77 124 460,86
Tilikauden voitto	12 352 334,08	13 081 142,49	-12 352 334,08	13 081 142,49
<i>Oman pääoman muutokset yhteensä</i>	<u>102 988 905,53</u>	<u>25 433 476,57</u>	<u>-13 444 736,08</u>	<u>114 977 646,02</u>

9.2 Laskelma voitonjakokelpoisista varoista

31.12.2025

Tilikauden voitto	13 081 142,49
+ Muu vapaa pääoma	
Varmuusrahasto	76 752 823,26
Käyttörahasto	371 637,60
<i>Voitonjakokelpoiset varat yhteensä</i>	<u>90 205 603,35</u>

10. Korvausvastuu

2025
2024

Korvausvastuun riittävyys

Muu tapaturma ja sairaus	1 785 135,75	901 287,83
Moottoriajoneuvon vastuu	5 804 200,04	2 312 098,48
Maa-ajoneuvot	-252 816,52	123 177,97
Alukset, ilma-alukset, raiteilla liikk. kalusto ja kuljetus	58 329,44	62 224,49
Palo- ja muu omaisuusvahinko	582 450,21	1 241 238,40
Vastuu	675 725,78	422 020,05
Oikeusturva	89 443,63	45 008,14
Muut	-500 816,28	44 998,68
	<u>8 241 652,05</u>	<u>5 152 054,04</u>

11. Laskennalliset verovelat

2025
2024

Arvostuseroista laskettu verovelka, jonka toteutumista pidetään todennäköisenä seuraavan vuoden aikana

2 860 700,00	2 374 950,00
<u>2 860 700,00</u>	<u>2 374 950,00</u>

12. Saamiset ja velat

12.1 Saamisten erittely

2025
2024

Saamiset saman konsernin yrityksiltä

Muut saamiset	8 666,63	8 931,22
	<u>8 666,63</u>	<u>8 931,22</u>

12.2 Velkojen erittely

2025
2024

Velat saman konsernin yrityksille

Ostovelat	596 910,00	513 298,63
Muut velat	348 702,08	208 027,83
	<u>945 612,08</u>	<u>721 326,46</u>

12.3 Siirtovelkojen erittely

2025
2024

Velat henkilöstölle	1 593 874,72	1 976 541,07
Muut siirtovelat	592 222,89	612 511,83
	<u>2 186 097,61</u>	<u>2 589 052,90</u>

13. Vakuuksia ja vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot
2025
2024
Leasingvastuut

Alkaneella tilikaudella maksettava määrä	23 700,00	23 700,00
Seuraavina vuosina maksettava määrä	37 551,00	58 635,00
	<u>61 251,00</u>	<u>82 335,00</u>

Vuokravastuut

Alkaneella tilikaudella maksettava määrä	197 835,19	0,00
Seuraavina vuosina maksettava määrä	740 362,56	0,00
	<u>938 197,75</u>	<u>0,00</u>

Arvonlisäverovastuut

Arvonlisäverotuksen ryhmäkisteröintiin liittyen

Konserniyritykset	1 537 736,09	2 061 719,77
Yhteistoimintayritykset	3 575 170,19	3 969 064,33
	<u>5 112 906,28</u>	<u>6 030 784,10</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	49 346 521,76	52 350 010,76
	<u>49 346 521,76</u>	<u>52 350 010,76</u>

*LähiTapiola Vahinkoyhtiö on sitoutunut ostamaan muiden sijoittajien osuudet nimetyistä sijoituskohteesta vuonna 2028. Vastuun määrä perustuu osakassopimukseen ja arvioon sopimuksen mukaisen arvostusmekanismin tunnuslukujen kehityksestä.

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

14. Lähipiirilainat ja -liiketoimet

Yhtiön lähipiirireksteri on laadittu VYL:n lähipiirimääritelmän mukaisesti.

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

Yhtiö ei ole myöntänyt lainoja lähipiirilleen.

Arvonlisäveron ryhmärekisteröintiin liittyvästä vastuusitoumuksesta on kerrottu liitteellä 13.

8.5.3 Tulosanalyysi ja muut liitetiedot, LähiTapiola Länsi-Suomi

Tulosanalyysi	€1 000				
	2025	2024	2023	2022	2021
Vakuutusmaksutuotot	85 170	81 382	76 620	73 923	72 065
Korvauskulut	-60 405	-66 884	-52 006	-46 706	-46 981
Liikekulut	-18 109	-18 444	-18 783	-18 191	-16 948
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	6 657	-3 946	5 830	9 026	8 137
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonkorotukset ja niiden oikaisut	9 473	11 929	8 759	1 119	7 682
Muut tuotot ja kulut	311	304	281	164	730
Liikevoitto	16 441	8 287	14 869	10 309	16 549
Tasoitusmäärän muutos	-409	7 142	-1 762	4 712	-4 053
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	16 032	15 429	13 107	15 021	12 495
Tuloverot ja muut välittömät verot	-2 951	-3 077	-2 910	-3 046	-2 525
Kauden voitto	13 081	12 352	10 197	11 975	9 970
Liikevoitto	16 441	8 287	14 869	10 308	16 549
Arvostuserojen muutos	9 940	9 849	6 854	-20 740	30 471
Kokonaistulos	26 381	18 136	21 723	-10 432	47 019

8.5.4 Sijoitusjakauma käyvin arvoin

Sijoitusjakauma käyvin arvoin

	Perusjakauma				Riskijakauma ⁸⁾						
	31.12.2025		31.12.2024		31.12.2025		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	
	milj. eur	%	milj. eur	%	milj. eur	% 10)	% 10)	% 10)	% 10)	% 10)	
Korkosijoitukset yhteensä	98,3	29,3	81,5	25,7	98,3	29,3	25,7	22,1	27,6	30,5	
Lainasaamiset ¹⁾	0,0	0,0			0,0						
Joukkovelkakirjalainat	92,2	27,5	76,6	24,2	92,2	27,5	24,2	20,6	25,6	27,7	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ¹⁾ ²⁾	6,1	1,8	4,9	1,6	6,1	1,8	1,6	1,5	2,0	2,8	
Osakesijoitukset yhteensä	184,8	55,0	183,9	58,1	184,8	55,0	58,1	60,5	54,5	54,4	
Noteeratut osakkeet ³⁾	99,6	29,7	98,3	31,0	99,6	29,7	31,0	31,3	24,7	30,2	
Pääomasijoitukset ⁴⁾	78,1	23,2	79,4	25,1	78,1	23,2	25,1	27,3	27,7	22,5	
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	7,1	2,1	6,2	2,0	7,1	2,1	2,0	2,0	2,1	1,7	
Kiinteistösijoitukset yhteensä	52,8	15,7	51,5	16,2	52,8	15,7	16,2	17,4	17,9	15,1	
Suorat kiinteistösijoitukset	4,4	1,3	5,2	1,6	4,4		1,6	1,9	2,3	2,6	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	48,5	14,4	46,3	14,6	48,5		14,6	15,5	15,6	12,5	
Muut sijoitukset	0,0	0,0		0,0	0,0		0,0				
Hedge-rahastosijoitukset ⁶⁾	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				
Muut sijoitukset ⁷⁾	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0				
Sijoitukset yhteensä	335,9	100,0	316,9	100,0	335,9		100,0	100,0	100,0	100,0	
Johdannaisten vaikutus ⁹⁾	0,0		0,0				0,0				
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä	335,9	100,0	316,9	100,0	335,9		100,0	100,0	100,0	100,0	

Jvk-salkun modifioitu duraatio

6,6

- 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 ⁸⁾	Sitoutunut pääoma ⁹⁾	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle				
			2025	2024	2023	2022	2021
	milj. eur	milj. eur	%	%	%	%	%
Korkosijoitukset yhteensä	2,8	92,5	3,0	5,1	7,8	-11,9	0,3
Lainasaamiset ¹⁾	0,0	0,0	0,0				
Joukkovelkakirjalainat	2,6	85,5	3,1	5,3	8,4	-13,2	0,4
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ¹⁾ ²⁾	0,1	7,0	1,7	3,1	0,9	-0,9	-0,2
Osakesijoitukset yhteensä	15,3	175,4	8,7	10,2	8,0	-5,4	16,7
Noteeratut osakkeet ³⁾	11,3	91,2	12,4	14,6	11,9	-14,9	24,7
Pääomasijoitukset ⁴⁾	3,1	78,0	4,0	5,6	4,8	4,8	8,5
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	0,9	6,2	13,8	4,7	-1,7	17,2	4,4
Kiinteistösijoitukset yhteensä	1,7	51,3	3,3	0,0	-6,4	3,7	0,8
Suorat kiinteistösijoitukset	0,2	5,1	4,1	-12,8	-13,9	-4,1	-15,0
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	1,5	46,2	3,2	1,6	-5,4	5,1	5,3
Muut sijoitukset	0,0	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0
Hedge-rahastosijoitukset ⁶⁾	0,0	0,0	0,0				
Hyödykesijoitukset	0,0	0,0	0,0				
Muut sijoitukset ⁷⁾	0,0	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0
Sijoitukset yhteensä	19,8	319,3	6,2	7,1	5,3	-6,0	9,1
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-0,4			0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	19,4	319,3	6,1	7,0	5,2	-6,1	8,9

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

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

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infrastruktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

6) Sisältää 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 Länsi-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiön (LähiTapiola Länsi-Suomi) 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 arvonnkorotus, mikäli niiden arvo on tilikauden päättyessä ollut pysyvästi alkuperäistä hankintamenoa olennaisesti suurempi. Sijoitusomaisuudeksi katsottavan kiinteistön tai kiinteistöosakkeen arvonnkorotuksen vastaerä on tuloutettu tuloslaskelmassa vuodesta 1978 lähtien, ja sitä aikaisemmin tehdyt arvonnkorotukset on kirjattu sidottuun omaan pääomaan arvonnkorotusrahastoon. Käyttöomaisuudeksi katsottavan sijoituksen vastaerä on kirjattu sidottuun omaan pääomaan arvonnkorotusrahastoon.

Sijoituksista aikaisemmin tehdyt arvonnkorotukset palautetaan käyvän arvonn nousussa (tulosvaikutteisesti) enintään alkuperäiseen hankintamenoon saakka.

Osakkeet ja osuudet

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

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

Rahoitusmarkkinavälineet

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

Samoin on kirjattu arvonnkorotuksen palautukset, mikäli rahoitusmarkkinavälineen käypä arvo on myöhemmin noussut yli alennetun hankintamenon, enintään alkuperäiseen hankintamenoon saakka.

Lainasaamiset, talletukset ja jälleenvakuutustalletesaamiset

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

Samoin on kirjattu arvonnkorotuksen palautukset, mikäli käypä arvo on myöhemmin noussut yli alennetun hankintamenon, enintään alkuperäiseen hankintamenoon saakka.

9.1.3 Sijoitusten käypien arvojen määrittäminen

Kiinteistösjoitukset

Kiinteistöjen ja kiinteistöosakkeiden arvoina käytetään markkinaperusteisia käypiä arvoja. Kiinteistösjoitusten 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 kiinteistösjoitusten 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 vastuuelka 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.

Verotuserusteiset varaukset

Kirjanpito- ja verolainsäädännön perusteella on tehty tulosvaikutteisia varauksia.

Pakolliset varaukset

Muina varauksina tuotoista on vähennetty keskeneräisten vahinkojen viivästyskorkovaraukset.

9.1.7 Selostus eläketurvasta ja eläkemenojen jaksottamisesta

Henkilöstön lakisääteinen eläketurva on järjestetty TyEL-vakuutuksella.

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

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

Eläkevakuutusmaksut on kirjattu kuluksi suoriteperusteisesti.

9.1.8 Vakuutustekninen vastuuelka

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 vakuutus tapahtumista. Korvausvastuuseen sisältyy tasoitusmäärä. Tasoitusmäärä on runsasvahinkoisten vuosien varalle laskettu puskuri, jolla pyritään varmistamaan vastuuelan riittävyys myös silloin, kun vastuuelkaan oleellisesti vaikuttavat tekijät heilahtelevat epäsuotuisasti.

Finanssivalvonta vahvistaa tasoitusmäärälle laskentasäännöt yhtiökohtaisesti.

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

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

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

9.2.1 Vahinkovakuutuksen vastuuelan laskennan muutokset

Vuonna 2025 liikenteen korvausvastuun laskentaa uudistettiin. Muutokset vaikuttivat yhtiön liikenteen bruttokorvausvastuuseen kertaluonteisesti -1,4 miljoonaa euroa sekä sisäisen jälleenvakuutuksen osuuteen -0,7 miljoonaa euroa. Lisäksi Liikennevakuutuskeskuksen laskuperustemuutokset pienensivät korvausvastuuta vähäisesti.

Vapaaehtoisten lajien korvaustoiminnan hoitokuluvараuksen laskentaperiaatteita päivitettiin vuonna 2025. Laskentamuutos vaikutti yhtiön korvausvastuuseen kertaluonteisesti -213,0 tuhatta euroa.

Vuonna 2025 tehdyt korvausvastuun laskentaperiaatemuutokset vaikuttivat kokonaisuutena yhtiön tasoitusmäärän muutokseen 0,4 miljoonaa euroa kertaluonteisesti.

Tilikaudella 2024 tehtiin myös vastuuelan laskennan muutoksia. Laskuperustekorkoa nostettiin vuonna 2024 1,2 prosentista 1,5 prosenttiin ja sen vaikutus näkyi yhtiössä kertaluonteisena korvausvastuun pienentymisenä 3,1 miljoonalla eurolla. Vapaaehtoisten lajien korvausvastuun kollektiivilaskennan kertoimet päivitettiin vuonna 2024, mikä kasvatti yhtiön korvausvastuuta kertaluonteisesti 0,4 miljoonaa euroa. Lisäksi Liikennevakuutuskeskuksen laskuperustemuutokset pienensivät korvausvastuuta vähäisesti. Vuonna 2024 tehdyt korvausvastuun laskentaperiaatemuutokset kasvattivat kokonaisuutena yhtiön tasoitusmäärää 2,8 miljoonaa euroa kertaluonteisesti.

Lunastetun ja haltuunotetun vahinkotavaran kirjauskäytännön muutos

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

9.3 Tunnuslukujen laskentakaavat ja laskentaperiaatteet

9.3.1 Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Vahinkovakuutuksen liikevaihto

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

Tulosanalyysi

Vahinkovakuutustoiminta
Vakuutusmaksutuotot
Korvauskulut
Liikekulut
Muut vakuutustekniset tuotot ja kulut

Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta

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

Muut tuotot ja kulut

Liikevoitto tai -tappio

Tasoitusmäärän muutos,

Voitto tai tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja

Tilinpäätössiirrot

Tuloverot ja muut välittömät verot

Tilikauden voitto tai tappio

Kokonaistulos

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

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

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (käyvin arvo)

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

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

Sijoitustoiminnan nettotuottoerittely

= Sijoitustoiminnan suorat nettotuotot kirjanpidossa
+ Arvonmuutokset kirjanpidossa
+ Arvostuserojen muutos

Sijoitusjakauma käyvin arvo

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

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

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

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

Kokonaispääoman tuotto ilman sijoitussidonnaista vakuutusta prosentteina (käyvin arvo)

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

= _____ x100

Taseen loppusumma
- Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuavelka
+ Sijoitusten arvostuserot

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

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

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

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

9.3.2 Vahinkovakuutuksen taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Vakuutusmaksutulo

= Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta

Vahinkosuhte

Vahinkosuhte prosentteina

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

Vahinkosuhte (ilman perustekorkokulua) prosentteina

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

Tunnusluku lasketaan jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen.

Liikekulusuhde

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

Yhdistetty kulusuhde

Yhdistetty kulusuhde prosentteina

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

Yhdistetty kulusuhde (ilman perustekorkokulua)

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

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

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

10 Riskienhallinnan liitetiedot

10.1 Yleistä riskienhallinnan järjestämisestä

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

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

Riskienhallinnan pääalueet ja riskiluokat ovat:

Taloudelliset riskit

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

Operatiiviset riskit

- Toiminnan suunnittelun riskit
- Prosessiriskit
- Järjestelmäriskit

- Henkilöstöriskit
- Juridiset riskit
- Tapahtuma- ja vahinkoriskit

Toimintaympäristön ja strategian riskit

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

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

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

10.2 Riskienhallinnan organisointi ja vastuut

Hallituksella on kokonaisvastuu riskienhallinnan järjestämisestä. Hallitus määrittelee riskienhallinnan tavoitteet, riskinottohalukkuuden, riskinoton rajat, vastuut, mittarit ja valvontaperiaatteet. Hallitus vahvistaa vuosittain riskienhallintaa käsittelevät suunnitelmat, varmistaa niiden huomioimisen toimintasuunnitelmissa sekä valvoo suunnitelmien toteuttamista ja noudattamista. Hallitus seuraa säännöllisesti riskienhallinnan tilaa ja keskeisimpien riskien kehitystä.

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

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

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

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

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

10.3 Riskien raportointi

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

10.4 Vakuutustoiminnan riskienhallinta ja prosessit

Vahinkovakuutustoiminnan merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät 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 riittävyteen, kannattavuuden ja vahinkojen seurannan prosesseihin sekä niiden huomioon ottamiseen vakuutusten hinnoittelussa ja merkintäpolitiikassa.

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

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

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

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

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

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

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

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

arvostamisessa pyritään markkinaehtoisuuteen mm. diskonttaamalla vastuuelka riskittömällä korkokäyrällä.

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

Jälleenvakuutussuojiiin liittyvät riskit koskevat jälleenvakuutuksenantajien luotettavuutta.

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

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

10.5 Sijoitustoiminnan riskienhallinta ja prosessit

Sijoitusriskeiksi luetaan markkinariskit, luotto- ja vastapuoliriskit sekä likviditeettiriski.

Markkinariskeillä tarkoitetaan varojen ja vastuiden arvojen muutoksia, jotka johtuvat taloudellisten muuttujien kuten korkojen, valuuttakurssien, osakkeiden hintojen tai kiinteistöjen hintojen, muutoksista. Keskittymäriskit luetaan niin ikään markkinariskeiksi. **Keskittymärisejä** 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 vaihteluväleinen konkretisoi yhtiön sijoitusriskienoton tavoitetason, riskiensietokyvyn ja riskiprofiilin. Sijoitussuunnitelmassa kuvataan lisäksi muut sijoittamista ja sijoitusriskienottoa koskevat rajoitteet, riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan ohjaus- ja raportointiprosessit sekä toimenpiteet, joilla varmistetaan riskienoton ja vakavaraisuuden säilyminen tavoitteiden mukaisissa rajoissa.

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

II-viranomaismallin mukaiseen vakavaraisuuteen, joka luokitellaan liikennevalovyöhykkeisiin, joille on määritelty johdon toimenpiteet. Vihreällä vyöhykkeellä vakavaraisuus on tavoitellulla tasolla, ja varainhoitajat voivat toimia normaaliin tapaan mandaattinsa mukaisesti. Vaaleanvihreällä vyöhykkeellä vakavaraisuuden ja markkinariskien seuranta tulee tiivistää. Keltaisella vyöhykkeellä markkinarisejä 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, vakuutus kannassa, sijoitusten pitkän aikavälin tuotto- ja riskiodotuksissa, yhtiön asiakashyvituspoliitikassa 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 skenaarioanalyysi. 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 allokation 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 ryhäsijoitusten 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

Porissa 26. päivänä helmikuuta 2026

Petri Peltomaa
hallituksen puheenjohtaja

Jaana Isotalo

Ella Marttila

Annina Pietinalho

Tiina Savola

Rami Tähtinen

Jussi Seppälä
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Porissa 12. päivänä maaliskuuta 2026

KPMG Oy Ab
tilintarkastusyhteisö

Peter Westerback
KHT

Allekirjoitustosite

SignSpace-palvelussa tehty allekirjoitus

Päiväys: 2026-02-26 16:29:30 (EET)

Tarkistuskoodi: 0YMLNKJMYOKGYG1RLE3GZYD3VMOIVJ6N9EHG
SE23VHWZQN49Z9L92SRUC560V5KPB843CIM8SNMPT3E02IM2W
G77JXL3IGKON6NMXIBEHQOGDHUKCMX7QGQD3AE7DU04



701_Länsi-Suomi _Toimintakertomus_ja_tilinpäätös_2025.pdf (48 sivua)

101bc72bc10e1abe09317da73b1fa9cb719101f7fe9c3fe8c3e63317868d490a

on allekirjoitettu sähköisesti SignSpace-palvelussa.

Rekisteröity koko nimi: **Rami Juhani Tähtinen**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

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

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

Rami Juhani Tähtinen

Allekirjoitettu 2026-02-26 15:17:14 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Jaana Anneli Isotalo**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

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

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

Jaana Anneli Isotalo

Allekirjoitettu 2026-02-26 16:28:42 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Petri Antero Peltomaa**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

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

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

Petri Antero Peltomaa

Allekirjoitettu 2026-02-26 16:28:49 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Annina Pietinalho**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

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

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

Annina Pietinalho

Allekirjoitettu 2026-02-26 16:28:56 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Tiina Marketta Savola**

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

Tiina Marketta Savola

Allekirjoitettu 2026-02-26 16:29:14 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Ella Eeva Maria Marttila**

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

Ella Eeva Maria Marttila

Allekirjoitettu 2026-02-26 16:29:20 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Jussi Petteri Seppälä**

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

Jussi Petteri Seppälä

Allekirjoitettu 2026-02-26 16:29:30 (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)


Allekirjoitustosite

SignSpace-palvelussa tehty allekirjoitus

Päiväys: 2026-03-12 11:35:14 (EET)

Tarkistuskoodi: LTAFDF2X9DM266NAP6XDYQV9MUNH2QDRV8
W3OKMQUYKOHV0AIY68PLVOHFNR5J89XSTSOCEEQ3KY4XLOHG
WFXJDGOI8LJMAIS05CX10WYK4R1JQDJRMH06P7P64BHVWS



 701_Länsi-Suomi _Toimintakertomus_ja_tilinpäätös_2025_allekirjoitettu.pdf (51 sivua)

b01f0daffe4d4f7592634992b88710b16d62c1155976521314690896382ee2e5

on allekirjoitettu sähköisesti SignSpace-palvelussa.

Rekisteröity koko nimi: **Petter Mikael Westerback**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

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

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

Petter Mikael Westerback

Allekirjoitettu 2026-03-12 11:35:14 (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)



Tilintarkastuskertomus

LähiTapiola Länsi-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiön yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet LähiTapiola Länsi-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiön (y-tunnus 0134099-8) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2025. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

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

Lausuntomme on ristiriidaton hallitukselle annetun lisäraportin kanssa.

Lausunnon perustelut

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

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

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

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

Olennaisuus

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

Merkittävimmät arvioidut olennaisen virheellisyyden riskit

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

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

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

1 Sijoitusten arvostus (tilinpäätöksen laatimisperiaatteet s. 33–34)

Sijoitusomaisuus on taseessa merkittävin varalisuuserä.

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

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

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

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

Olemme arvioineet yhtiön soveltamien tilinpäätösperiaatteiden ja arvostusmenetelmien asianmukaisuutta.

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

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

Lisäksi olemme arvioineet sijoitusomaisuutta koskevien liitetietojen oikeellisuutta.

2 Vakuutustekninen vastuuelva (tilinpäätöksen laatimisperiaatteet s. 35–36)

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

Vakuutusteknisen vastuuelvan laskennan perustana on monimutkaisia vakuutusmatemaattisia laskentamalleja ja johdon harkintaa edellyttäviä oletuksia, jotka liittyvät mm. eläkemuoitoisissa

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

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

vakuutuslajeissa vakuutettujen eliniän odotukseen ja käytettävään diskonttauskorkokantaan.

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

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

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

arvioimalla erityisesti kollektiivivaruksen ja korvauskäsittelyvarauksen laskentakaavojen loogisuutta.

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

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

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

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

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

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

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

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyysriskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankkimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.

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

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

Muut raportointivelvoitteet

Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Olemme toimineet LähiTapiola Länsi-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiön yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana vuodesta 2013 alkaen yhtäjaksoisesti 13 vuotta.

Muu informaatio

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

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

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

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

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

Porissa 12. maaliskuuta 2026

KPMG OY AB

Tilintarkastusyhteisö



Petter Westerback
KHT