



LähiTapiola Pohjoinen
Keskinäinen Vakuutusyhtiö

Vuosikertomus 2025



LÄHITAPIOLA
Pohjoinen



Toiminta-ajatus, visio ja arvot

LähiTapiolan tehtävänä on auttaa omistaja-asiakkaitaan turvaamaan elämäänsä ja liiketoimintaansa. Visionamme on olla paras kumppani elämänturvassa, joka toteutuu omistaja-asiakkaan tilanteeseen nähden oikeana ja riittävänä omaisuuden, terveyden ja talouden turvana. Arvojamme ovat hyvántahtoisuus, intohimo ja rohkeus.

LähiTapiola-ryhmä on keskinäiseen yhtiömuotoon perustuva, asiakkaidensa omistama yhtiöryhmä, joka palvelee henkilö-, maatila-, yrittäjä-, yritys- ja yhteisöasiakkaita. LähiTapiolan tuotteet ja palvelut kattavat vahinko-, henki- ja eläkevakuuttamisen sekä sijoittamisen, säästämisen ja rahoituksen palvelut. Olemme myös yritysten riskienhallinnan ja henkilöstön työhyvinvoinnin ammattilainen. Omistaja-asiakkaita meillä on lähes 1,6 miljoonaa.

LähiTapiola lyhyesti

LähiTapiola-ryhmän muodostavat LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö (LähiTapiola Vahinkoyhtiö), LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö (LähiTapiola Henkiyhtiö) ja 19 alueellista keskinäistä vahinkovakuutusyhtiötä (Alueyhtiöt). LähiTapiolan henkilöstömäärä on noin 3 800, josta noin puolet työskentelee alueyhtiöissä.

LähiTapiola-ryhmään kuuluu lisäksi Suomen Vahinkovakuutus Oy, sijoituspalveluyritys LähiTapiola Varainhoito Oy, sijoitusrahastoyhtiö Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj, kiinteistösijoitus- ja kiinteistöpalveluja tarjoava LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy, vaihtoehtorahastojen hallinnointiyhtiö LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy sekä ajoneuvojen ja koneiden osamaksurahoitusta tarjoava LähiTapiola Rahoitus Oy.

LähiTapiola Pohjoinen

LähiTapiola Pohjoinen on täysin asiakkaidensa omistama, kokonaisvaltaista elämänturvaa tarjoava vahinkovakuutusyhtiö. Henkilö-, maatila- ja yritysasiakkaamme saavat vahinko- ja henkivakuuttamisen sekä sijoittamisen ja säästämisen palvelut henkilökohtaisesti ja paikallisesti. Kumppaneidemme kautta tarjoamme myös työeläke- ja pankkipalvelut. Olemme yksi LähiTapiola-ryhmän itsenäisistä alueyhtiöistä, ja liiketoiminnan mittarein olemme alueyhtiöistä toiseksi suurin. Maantieteellisesti Pohjoinen alueyhtiö kattaa puolet Keski-Pohjanmaan maakunnasta ja suurimman osan Pohjois-Pohjanmaan maakunnasta.

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 Pohjoinen | 10 |
| 9. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet | 33 |
| 10. Riskienhallinnan liitetiedot | 38 |
| 11. Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset | 43 |
| 12. Tilinpäätösmerkintä | 44 |
| Hallintoneuvoston lausunto | 53 |
| Hallintoneuvoston jäsenet | 54 |
| Yhteystiedot | 55 |

Hallituksen toimintakertomus 2025

LähiTapiola Pohjoinen Keskinäinen Vakuutusyhtiön (LähiTapiola Pohjoinen) kotipaikka on Oulu ja y-tunnus 2235550-7. Yhtiön toimialaan kuuluvat vapaaehtoiset vahinkovakuutukset ja liikennevakuutukset. LähiTapiola Pohjoinen kuuluu LähiTapiola-ryhmään ja yhdistellään LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiön konsernitilinpäätökseen. Vakuutusyhtyrityksen ylin emoyritys on LähiTapiola Vahinkoyhtiö (y-tunnus 0211034-2) ja sen kotipaikkana on Espoo.

1 Avaintiedot

- Sijoitusmarkkinoita ravistelleesta epävarmuudesta huolimatta eri omaisuusluokat tuottivat positiivisesti ja sijoitusvuodesta muodostui lopulta hyvin odotusten mukainen.
- Vakavaraisuutemme säilyi vahvana ja liiketulos oli hyvää tasoa ollen 8,5 miljoonaa euroa (15,8 milj. € v. 2024).
- Säilyitimme asemamme markkinajohtajana liikennevakuuttamisessa. Edelleen useampi kuin joka kolmas ajoneuvo on toimialueellamme liikennevakuutettu LähiTapiola Pohjoisessa. Ensivakuutuksen maksutulomme kasvoi 5,0 prosenttia.
- Omistajatahtomme mukaan keskityimme asiakashyödyn kasvattamiseen. Vuonna 2025 hyvitimme asiakkaillemme vahinkovakuutuksen asiakashyvityksinä yhteensä 8,8 miljoonaa euroa (8,2 milj. €) ja vakuutusmaksuista S-ryhmän bonuksena 3,4 miljoonaa euroa (3,1 milj. €).
- Päätimme yhteensä 265 000 euron lahjoituksista yleishyödyllisiin tarkoituksiin. Lahjoitukset kohdentuvat Pohjois- ja Keski-Pohjanmaan hyvinvoinnin, elinvoimaisuuden ja turvallisuuden edistämiseen.

Vakuutustoiminnan volyyymi ja kannattavuus

| | 2025 | 2024 |
|-------------------------------------------------|------|-------|
| Ensivakuutuksen maksutulo, milj. eur. | 96,1 | 91,5 |
| Muutos % | 5,0 | 6,7 |
| Kate ennen tasoitusmäärän muutosta, milj. eur. | 0,1 | -2 |
| Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua, % | 98,5 | 101,2 |
| Riskisuhde, % | 67,1 | 68,3 |
| Toimintakulusuhde, % | 31,4 | 32,9 |

Korvaukset ja asiakasedut

| | 2025 | 2024 |
|---------------------------------|------|------|
| Maksetut korvaukset, milj. eur. | 61,7 | 60,4 |
| Omaetu, milj. eur. | 8,8 | 8,2 |
| S-bonus, milj. eur. | 3,4 | 3,1 |

Tulos ja vakavaraisuus

| | 2025 | 2024 |
|---------------------------|-------|-------|
| Liiketulos, milj. eur. | 8,5 | 15,8 |
| Kokonaistulos, milj. eur. | 18,6 | 18,8 |
| Vakavaraisuussuhde, % | 282,9 | 268,4 |

Vakavaraisuussuhde = hyväksyttävän oman varallisuuden määrä suhteessa vakavaraisuuspääomavaatimukseen (Solvenssi 11). Vakavaraisuuslaskenta ei kuulu lakisääteisen tilintarkastuksen piiriin.

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

2 Tilikauden merkittävät tapahtumat

2.1 Vahinkovakuutus-toiminta

Vakuutuskantamme muodostuu henkilö- ja maatala-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 asiakastyytyvyyttä kilpailukykyiseen hintaan. Mittaamme omistaja-asiakkaiden taloudellisten hyötyjen kehittymistä. Ryhmästrategiassa tavoittelemme kannattavaa kasvua, tervettä asiakaskantaa ja pitkän aikavälin kestävää menestystä.

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

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

Säilytimme asemamme liikennevakuutuksen markkinajohtajana: markkinaosuus (Trafi) oli vuoden lopussa 33,4 prosenttia. Olemme myös maatilavakuuttamisen markkinajohtaja. Yritysvakuutusten osalta siirtoliike oli negatiivinen johtuen kiristyneestä kilpailusta.

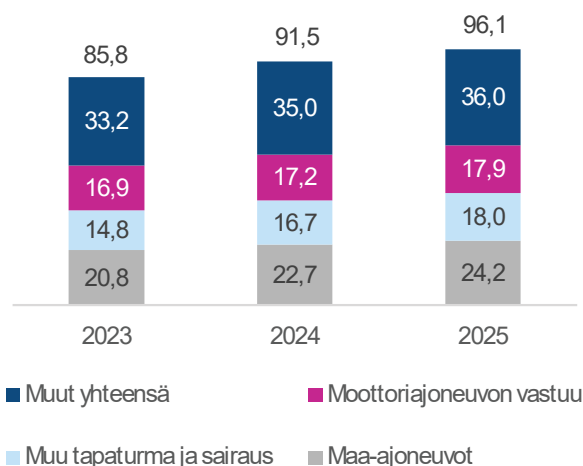
Vahinkovuotta leimaa vuodenvaihteen Hannes-myrsky, jonka korvaussummaksi on arvioitu noin 2,2 miljoonaa euroa. Muutoin vahinkokehitys oli maltillinen ja korvausinflaatio tasaantui. Vahinkojen määrä laski edellisvuodesta useassa vakuutuslajissa ja eniten vähenivät ajoneuvovahingot.

Ensivakuutuksen maksutulomme oli 96,1 miljoonaa euroa (91,5 milj. €) ja kasvua edelliseen vuoteen 5,0 prosenttia. Maksutulon kasvua tuki myynnin kasvu ja edellisvuosien tapaan korkeana säilynyt asiakaspysyvyys. Vakuutuslajeista

maksutulomme kasvu oli voimakkainta vapaaehtoisissa henkilövakuutuksissa, joiden maksutulo kasvoi 8,3 prosenttia.

LähiTapiola Pohjoinen

Ensivakuutuksen maksutulon kehitys vakuutusluokkaryhmittäin, milj. eur.



Korvauskulumme olivat 70,5 miljoonaa euroa (67,5 milj. €) ja riskisuhteemme ilman perustekorkokulua 67,1 prosenttia (68,3 %).

Vakuutustekninen katteemme ennen tasoitusmäärän muutosta oli 0,1 miljoonaa euroa (-2,0 milj. €). Yhdistetty kulusuhteemme ilman perustekorkokulua oli 98,5 prosenttia (101,2%).

Vahinkovakuutuksessa korvauskuluihin sisältyy kertaluontoisia eriä liittyen vastuuvelan laskuperusteiden ja laskentatavan muutoksiin. Yhteisvaikutus eristä paransi 0,5 miljoonaa euroa vakuutusteknistä katetta ennen tasoitusmäärän muutosta. Muutoksista ja niiden vaikutuksista on kerrottu tarkemmin tilinpäätöksen laatisperiaatteissa.

Toimintakulumme olivat 28,8 miljoonaa euroa (28,5 milj. €) ja vahinkovakuuttamisen tehokkuutta mittaava toimintakulusuhteemme parani 1,5 prosenttiyksikköä pääosin maksutuoton kasvun myötä ollen 31,4 prosenttia (32,9 %).

Maksoimme asiakkaille vahinkovakuutuksen korvauksia 61,7 miljoonaa euroa (60,4 milj. €). Hannes-myrskyä lukuun ottamatta vuosi oli suurvahinkojen osalta tyypillinen. Omaisuuden ja toiminnan yli 300 000 euron suurvahinkoja sattui 7 kappaletta (7 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 mallillisen positiiviset, vaikka kiinteistöjen arvoissa nähtiinkin edelleen pientä laskua.

Vuodesta 2025 muodostui lopulta yhtiöllemme sijoituksellisesti hyvä, kun kaikki omaisuusluokat osakesijoitusten vetämänä tuottivat selvästi positiivisesti. Sijoitustoiminnan nettotuottomme oli 8,8 miljoonaa euroa (18,0 milj. €). Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 5,5 prosenttia (6,2 %) Sijoituksista 48,6 prosenttia oli osakesijoituksia.

| Sijoitustoiminta | 2025 | 2024 |
|-------------------------------------------------|------|------|
| Sijoitusten nettotuotto käyvin arvoin, % | 5,5 | 6,2 |
| Korkosijoitukset | 3,2 | 5,1 |
| Osakesijoitukset | 8,6 | 9,2 |
| Kiinteistösijoitukset | 2,2 | -0,1 |
| Muut sijoitukset | 0,0 | 0,0 |
| Sijoitusten allokaatio, % | | |
| Korkosijoitukset | 36,1 | 32,9 |
| Osakesijoitukset | 48,6 | 51,3 |
| Kiinteistösijoitukset | 15,2 | 15,8 |
| Muut sijoitukset | 0,0 | 0,0 |

LähiTapiola-ryhmän monipuolisia säästämisen ja sijoittamisen palveluita tarjoavat LähiTapiola Varainhoito -konsernin yhtiöt: LähiTapiola-rahoitustoiminnan 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 henkivakuutus-toimintaa harjoittava LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö tarjoaa yksityishenkilöille ja yrityksille myönnettävät yksilölliset henkivakuutukset, ryhmähenkivakuutukset, yksilölliset eläkevakuutukset ja kapitalisaatiosopimukset sekä yrityksille myönnettävät ryhmäeläkeva-

kuutukset. Lisäksi LähiTapiola Rahoitus Oy tarjoaa osamaksu- ja rahoitusleasingrahoitusta sekä kaupintapalveluita.

2.3 Liitännäistoiminta

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

2.4 Luottoluokitus

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

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

3 Vakavaraisuus ja riskiasema

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

3.1 Vakavaraisuuden hallinta

Vakavaraisuuden hallinta on osa ryhmän ja sen yhtiöiden riskienhallintaa. Vakavaraisuuden hallinnan lähtökohtana on, että ryhmällä ja yhtiöillä on riittävästi vakavaraisuuspääomaa 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 vakuutusyhtyrityksen sekä rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukaisen vakuutus- ja rahoitusryhmittymän. Ylimpänä emoyrityksenä LähiTapiola Vahinkoyhtiön tehtävänä on varmistaa, että ryhmä ja sen yhtiöt täyttävät lakisääteiset vakavaraisuuteen liittyvät vaatimukset. LähiTapiola-ryhmän ja sen vakuutusyhtiöiden vakavaraisuudet lasketaan käyttämällä Solvenssi 11 -standardikaavaa. Vakavaraisuuslaskenta ei kuulu lakisääteisen tilintarkastuksen piiriin.

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

essä, 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 soveltuvien osin yhteisvastuusopimuksen periaatteita. Nämä yhtiöt eivät kuitenkaan ole yhteisvastuusopimuksen osapuolia, eivätkä ne näin ollen voi sopimukseen vedoten vaatia lisäpääomitusta.

LähiTapiola-ryhmän vahinkovakuutusyhtiöt lukeutuvat toimialan vakavaraisimpiin yhtiöihin Suomessa ja tällä hetkellä ryhmän kaikkien yhtiöiden vakavaraisuus on vahvalla tasolla. Ryhmän vakavaraisuuden hallinnasta kerrotaan tarkemmin vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevista kertomuksista 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 282,9 prosenttia (268,4 %). Yhtiömme vakavaraisuussuhde vahvistui entisestään tilikauden aikana. Vakavaraisuussuhteen muutokseen vaikutti erityisesti pääomamarkkinoiden hyvän kehityksen myötä sijoitusomaisuuden arvon nousu ja vastuuvelan arvon lasku sekä oman varallisuuden kasvua selvästi maltillisempi pääomavaatimuksen kasvu.

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

3.3 Riskiasema

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

Vahinkovakuutustoiminnan merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät 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 hallintotoimet. Yhtiön hallitus hyväksyy riskienhallintasuunnitelman, joka sisältää yhteenvetona yhtiön riskinottohalukkuudesta, riskinsietokyvystä pohjautuen eri mittareihin sekä riskikartoituksesta riskiluokittain.

Finanssisektori on hyvin riippuvainen yleisestä taloudellisesta toimintaympäristöstä ja sen kehityksestä. 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 veronkevenysten 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 epä-

varmuutta 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.

5 Tulevaisuuden näkymät

5.1 Vahinkovakuutus-toiminnan 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 piristymisen on epätodennäköistä. Sekä kuluttajat että yritykset harkitsevat hankintapäätöksiään tarkkaan.

Kasvunäkymiä varjostavat merkittävät riskit. Geopoliittiset ja -taloudelliset riskit voivat aiheuttaa ennalta-arvaamattomia seurauksia markkinoilla.

Finanssisektorilla osakemarkkinoiden kohonneet arvostukset lisäävät riskiä merkittävälle korjausliikkeelle. Myös tietoturvaan ja -suojaan liittyvät riskit voivat toteutuessaan merkittävällä 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 perusjärjestelmä uudistusten lisäksi yleisesti automaation parantaminen ja tekoälyn kokeellinen hyödyntäminen. Tekoälyn hyödyt näkyvät enemmän yhtiöiden sisäisen tehokkuuden parantamisessa kuin aidosti asiakkaiden arkea parantavina uudistuksina.

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

5.2 Sijoitusmarkkinoiden näkymät

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

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

Kiinteistösjoitusten arvostuksiin liittyvä pohjakosketus on saavutettu. Markkinoita tukevat erityisesti matalampi korkotaso ja paraneva taloussuhdanne. Suomen kiinteistömarkkina kuitenkin elpyy viiveellä verrattuna Euroopan ja muiden Pohjoismaiden markkinoihin. Kiinteistömarkkinoiden polarisaatio jatkuu, ja sekä sijoittajat, rahoittajat että käyttäjät ovat edelleen valikoivia kohteiden suhteen. Kokonaisuutena vuodesta 2026 tulee sijoitusmarkkinoilla mielenkiintoinen. Talouden näkymät erityisesti Yhdysvalloissa ovat edelleen positiiviset, ja myös Euroalueen talouksien odotetaan toipuvan Saksan johdolla tapahtuvan fiskaalielvytyksen seurauksena. Toisaalta markkinat ovat tuottaneet kolmen edellisen vuoden aikana poikkeuksellisen hyvin, ja sen seurauksena arvostustasot ovat paikoin nousseet jo varsin korkeiksi erityisesti Yhdysvalloissa. Lisäksi tekoälyyn liittyvien investointien kannattavuuteen liittyy merkittäviä riskejä. Korkotaso on kuitenkin edelleen selvästi positiivinen, minkä

johdosta koko sijoitusomaisuuden tuotto-odotus on hyvällä tasolla. Sitä kautta lähtökohdat positiiviselle sijoitusvuodelle ovat olemassa. Näiden lähtökohtien valossa LähiTapiola-ryhmän yhtiöiden sijoitustoiminnan 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 kehityskulkuihin.

6 Hallinto ja vastuu

6.1 LähiTapiola-ryhmän rakenne

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

6.2 Hallinto ja johtamisjärjestelmä

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

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

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

Hallintoneuvostomme jäsenet ovat Tuomo Tamminen (puheenjohtaja), Auri Haataja (varapuheenjohtaja 1.8.2025 alkaen), Silja Mikkola (varapuheenjohtaja 1.8.2025 saakka), Maija Aalto, Ville Bräysy, Paula Haapakoski, Merja Hammar, Timo Heikkilä, Hanna Honkamäkilä, Teemu Hostikka, Sakari Huikuri, Tapio Linatti, Jari Isotalus, Antti Koistinen, Jukka Koivuoja, Jouni Koskinen, Sirpa Laitinen, Jouni Laukka, Vesa Nuolioja, Kari Ojala, Juhani Pihlajamaa, Anna Pokki, Marko Puhto, Harri Rautio, Piia Ruhkala, Antti Sahipakka, Jarmo Sillanpää, Matti Träskelin, Susanna Tuikka, Pentti Vaara, Piia Vähäsalo ja Jukka Väänttilä.

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 Tuomo Tamminen (puheenjohtaja), Auri Haataja (varapuheenjohtaja 1.8.2025 alkaen), Silja Mikkola (jäsen 6.11.2025 saakka), Ville Bräysy, Hanna Honkamäkilä ja Jukka Koivuoja.

6.2.3 Hallitus

Hallitus huolehtii LähiTapiola Pohjoisen hallinnosta sekä toiminnan, kirjanpidon ja varain-

hoidon asianmukaisesta järjestämisestä ja valvonnasta.

Tilikaudella 1.1.2025 - 31.12.2025 hallituksen puheenjohtajana toimi Kimmo Hyvärinen, varapuheenjohtajana Tiina Haanpää ja jäseninä Essi Kiuru, Jussi Patopuro, Kaisa-Liisa Harjapää (6.11.2025 alkaen), Tommi Silfverhuth (6.11.2025 alkaen), Virpi Martikainen (6.11.2025 saakka) ja Kati Peltomaa (6.11.2025 saakka).

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

6.2.4 Johtoryhmä

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

Yhtiön johtoryhmään kuuluvat Veli Rajakangas (puheenjohtaja), Kirsi Harri, Liisa Humalamäki, Hannu Ikonen, Vesa Riihimäki ja Arto Turunen.

6.2.5 Toimitusjohtaja

Yhtiön toimitusjohtajana toimii Veli Rajakangas.

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

6.2.6 Tilintarkastaja

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

6.2.7 Valvova viranomainen

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

6.2.8 Lähipiiri

LähiTapiola Pohjoisen lähipiiristä kerrotaan tilinpäätöksen liitetiedoissa.

6.3 Henkilöstö ja palkitseminen

Henkilöstömme lukumäärä oli tilikaudella keskimäärin 126 (128) henkilöä.

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

Kannustinpalkkiojärjestelmät koostuvat vuositulospalkkiojärjestelmästä ja ylimmän johdon pitkän aikavälin kannustinpalkkiojärjestelmästä.

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

Johdon tulospalkkiot perustuvat yhtiön tuloksiin vaikuttaviin elementteihin ja henkilöstö- ja asiakaskokemukseen. Mittarit ovat pääosin virallisiin tunnuslukuihin perustuvia. Tavoitteet johdetaan yhtiöryhmän strategiasta.

Toimitusjohtajan eläkeikä on 62 vuotta ja muun ylimmän johdon eläkeikä määräytyy työeläkelainsäädännön mukaan.

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

6.4 Vastuullisuus

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

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

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

LähiTapiola-ryhmä on sitoutunut YK:n kestävän vakuuttamisen periaatteisiin (Principles for Sustainable Insurance). Periaatteet määrittelevät vakuutusalan vastuulliset toimintatavat, jotka tukevat YK:n kestävän kehityksen ja Pariisin ilmastopöytäkirjan tavoitteita. LähiTapiola Vainhoito -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 vastuullisuusyhtiöryhmä.

Vuonna 2025 jatkoimme LähiTapiola-ryhmässä skenaarioihin perustuvaa ilmastoriskien 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 Keskuskaupakamarin toteuttamassa ilmasto-ohjelmassa.

LähiTapiola-ryhmän vastuullisuusohjelman tavoitteet ohjaavat myös LähiTapiola Pohjoisen vastuullisuusyhtiötä.

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

LähiTapiola Pohjoinen päätti vuoden aikana yhteensä 265 000 euron (mukaan lukien Lä-

hiTapiola-ryhmän vastinraha 70 000 euroa) lahjoituksista yleishyödyllisiin tarkoituksiin. Lahjoitukset kohdentuvat Pohjois- ja Keski-Pohjanmaan hyvinvoinnin, elinvoimaisuuden ja turvallisuuden edistämiseen. Yhtiö myös tarjosi asiakkailleen maksuttoman sammutintarkastuksen sekä sponsoroit lasten ja nuorten harrastustoimintaa Nuori Pohjoinen -tuella 40 000 eurolla.

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

7 Ehdotus voiton käyttämisestä

Hallituksen esitys

Hallitus ehdottaa LähiTapiola Pohjoisen yhtiökokoukselle, että vuoden 2025 tilikauden voitto, 8 277 113,96 euroa, siirretään varmuusrahastoon, josta maksetaan takuu pääoman korkona 175 074,00 euroa ja sieltä käyttörahastoon 400 000,00 euroa.

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

Oma pääoma ehdotuksen jälkeen:

| | |
|------------------|----------------|
| Oma pääoma, eur. | 116 246 294,63 |
| Pohjarahasto | 25 008 998,81 |
| Takuupääoma | 4 744 554,95 |
| Varmuusrahasto | 85 375 740,87 |
| Käyttörahasto | 1 117 000,00 |

Tilinpäätös 1.1.-31.12.2025

8 Tilinpäätös, LähiTapiola Pohjoinen

8.1 Tuloslaskelma, LähiTapiola Pohjoinen

| Vakuutustekninen Laskelma | Liite | 1.1.2025 - 31.12.2025 | 1.1.2024 - 31.12.2024 |
|------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------|------------------------------|
| Vakuutusmaksutuotot | | | |
| Vakuutusmaksutulo | 1 | 96 081 484,52 | 91 510 495,74 |
| Jälleenvakuuttajien osuus | | -2 619 552,50 | -2 706 389,85 |
| Vakuutusmaksutulo omalla vastuulla | | 93 461 932,02 | 88 804 105,89 |
| Vakuutusmaksuvastuun muutos | | -1 913 021,00 | -2 284 898,00 |
| Vakuutusmaksuvastuun muutos yhteensä | | -1 913 021,00 | -2 284 898,00 |
| Vakuutusmaksutuotot yhteensä | | 91548911,02 | 86519207,89 |
| Korvauskulut | | | |
| Maksetut korvaukset | | -69 442 316,08 | -67 907 255,92 |
| Jälleenvakuuttajien osuus | | 801 449,46 | 2 979 748,46 |
| Maksetut korvaukset omalla vastuulla | | -68 640 866,62 | -64 927 507,46 |
| Korvausvastuun muutos | | -2 535 442,00 | 73 552,00 |
| Jälleenvakuuttajien osuus | | 719 517,96 | -2 689 204,88 |
| Korvausvastuun muutos yhteensä | | -1 815 924,04 | -2 615 652,88 |
| Korvauskulut yhteensä | | -70 456 790,66 | -67 543 160,34 |
| Liikekulut | 3 | -20 997 166,91 | -21 008 757,27 |
| Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta | | 94 953,45 | -2 032 709,72 |
| Tasoitusmäärän muutos | | | |
| Kokonaismuutos | | 1 441 643,00 | 2 329 744,00 |
| Tasoitusmäärän muutos yhteensä | | 1 441 643,00 | 2 329 744,00 |
| Vakuutustekninen kate | 2 | 1 536 596,45 | 297 034,28 |
| Muu kuin Vakuutustekninen Laskelma | Liite | 1.1.2025 - 31.12.2025 | 1.1.2024 - 31.12.2024 |
| Vakuutustekninen kate | | 1 536 596,45 | 297 034,28 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot | | | |
| Sijoitustoiminnan tuotot | 4 | 12 395 934,78 | 22 695 663,80 |
| Sijoitustoiminnan kulut | 4 | -3 600 068,60 | -4 667 653,22 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä | | 8 795 866,18 | 18 028 010,58 |
| Muut tuotot | | | |
| Muut | 4 | 2 193 551,30 | 2 358 025,46 |
| Muut kulut | | | |
| Muut | 4 | -2 561 158,96 | -2 573 392,07 |
| Tulos varsinaisesta toiminnasta | | 9 964 854,97 | 18 109 678,25 |
| Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja | | 9 964 854,97 | 18 109 678,25 |
| Tuloverot | | | |
| Tilikauden vero | | -1 995 355,44 | -3 697 359,23 |
| Aikaisempien tilikausien verot | | 307 614,43 | -114 997,31 |
| Tuloverot yhteensä | | -1 687 741,01 | -3 812 356,54 |
| Tilikauden tulos | | 8 277 113,96 | 14 297 321,71 |

8.2 Tase, LähiTapiola Pohjoinen

VASTAAVAA

| | Liite | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|
| Aineettomat hyödykkeet | | | |
| | 9 | | |
| Muut pitkävaikutteiset menot | | 5 002 681,55 | 3 183 741,29 |
| Ennakkomaksut | | 1 732 370,50 | 2 702 655,10 |
| Aineettomat hyödykkeet yhteensä | | 6 735 052,05 | 5 886 396,39 |
| Sijoitukset | | | |
| Kiinteistösjoitukset | 6 | | |
| Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet | | 5 876 727,23 | 4 872 394,38 |
| Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä | | 4 115 000,00 | 4 115 000,00 |
| Kiinteistösjoitukset yhteensä | | 9 991 727,23 | 8 987 394,38 |
| Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyhteisöissä | 7 | | |
| Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä | | 117 373 296,20 | 119 427 115,50 |
| Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyhteisöissä yhteensä | | 117 373 296,20 | 119 427 115,50 |
| Muut sijoitukset | | | |
| Osakkeet ja osuudet | 7 | 173 600 486,81 | 168 369 247,92 |
| Rahoitusmarkkinavälineet | | 2 333 333,33 | 2 366 666,67 |
| Muut sijoitukset yhteensä | | 175 933 820,14 | 170 735 914,59 |
| Sijoitukset yhteensä | | 303 298 843,57 | 299 150 424,47 |
| Saamiset | 13 | | |
| Ensivakuutustoiminnasta | | | |
| Vakuutuskenottajilta | | 22 307 989,48 | 20 178 645,13 |
| Ensivakuutustoiminnasta yhteensä | | 22 307 989,48 | 20 178 645,13 |
| Jälleenvakuutustoiminnasta | | 822 353,32 | 732 325,11 |
| Muut saamiset | | 1 448 565,46 | 1 009 166,65 |
| Saamiset yhteensä | | 24 578 908,26 | 21 920 136,89 |
| Muu omaisuus | | | |
| Aineelliset hyödykkeet | | | |
| Koneet ja kalusto | 9 | 96 303,71 | 124 419,40 |
| Muut aineelliset hyödykkeet | | 0,00 | 223 005,25 |
| Aineelliset hyödykkeet yhteensä | | 96 303,71 | 347 424,65 |
| Rahat ja pankkisaamiset | | 8 201 074,11 | 6 046 252,08 |
| Muu omaisuus yhteensä | | 8 297 377,82 | 6 393 676,73 |
| Siirtosaamiset | | | |
| Korot ja vuokrat | | 45 473,67 | 40 842,79 |
| Muut siirtosaamiset | | 1 957 562,98 | 274 476,94 |
| Siirtosaamiset yhteensä | | 2 003 036,65 | 315 319,73 |
| VASTAAVAA YHTEENSÄ | | 344 913 218,35 | 333 665 954,21 |

| VASTATTAVAA | Liite | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|----------------------------------------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Oma pääoma | 10 | | |
| Pohjarahasto | | 25 008 998,81 | 25 008 998,81 |
| Takuupääoma | | 4 744 554,95 | 4 744 554,95 |
| Muut rahastot | | | |
| Muut rahastot | | 78 390 700,91 | 65 243 935,55 |
| Muut rahastot yhteensä | | 78 390 700,91 | 65 243 935,55 |
| Tilikauden voitto/tappio | | 8 277 113,96 | 14 297 321,71 |
| Oma pääoma yhteensä | | 116 421 368,63 | 109 294 811,02 |
| Tilinpäätössiirtojen kertymä | 0 | | |
| Vakuutustekninen vastuovelka | | | |
| Vakuutusmaksuvastuu | | 38 990 264,00 | 37 077 243,00 |
| Vakuutusmaksuvastuu yhteensä | | 38 990 264,00 | 37 077 243,00 |
| Korvausvastuu | | 123 245 699,00 | 120 710 257,00 |
| Jälleenvakuuttajien osuus | | -5 463 965,97 | -4 744 448,01 |
| Korvausvastuu yhteensä | | 117 781 733,03 | 115 965 808,99 |
| Tasoitusmäärä | | 61 265 469,00 | 62 707 112,00 |
| Vakuutustekninen vastuovelka yhteensä | | 218 037 466,03 | 215 750 163,99 |
| Pakolliset varaukset | | | |
| Velat | 13 | | |
| Ensivakuutustoiminnasta | | 1 551 003,33 | 1 560 532,67 |
| Jälleenvakuutustoiminnasta | | 106 389,17 | 26 625,65 |
| Muut velat | | 6 012 273,03 | 4 282 329,59 |
| Velat yhteensä | | 7 669 665,53 | 5 869 487,91 |
| Siirtovelat | 13 | 2 784 718,16 | 2 751 491,29 |
| VASTATTAVAA YHTEENSÄ | | 344 913 218,35 | 333 665 954,21 |

8.3 Epäsuora rahoituslaskelma, LähiTapiola Pohjoinen

| Liiketoiminnan rahavirta | 2025 | 2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Voitto varsinaisesta toiminnasta | 9 964 854,97 | 18 109 678,25 |
| Oikaisut | | |
| Vakuutusteknisen vastuuvelan muutos | 2 287 302,04 | 2 570 806,88 |
| Sijoitusten arvonalentumiset ja arvonkorotukset | 1 510 965,78 | 139 671,53 |
| Pakollisten varausten muutos | 0,00 | -3 980,00 |
| Suunnitelman mukaiset poistot | 1 147 106,10 | 960 316,40 |
| Muut oikaisut | -3 498 750,54 | -9 344 574,39 |
| <i>Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta</i> | 11 411 478,35 | 12 431 918,67 |
| Käyttöpääoman muutos: | | |
| Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys (-)/vähennys (+) | -2 663 843,73 | -2 070 681,27 |
| Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+)/vähennys (-) | 1 852 763,78 | -302 272,88 |
| <i>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</i> | 10 600 398,40 | 10 058 964,52 |
| Maksetut välittömät verot | -3 389 744,86 | -5 653 469,19 |
| Liiketoiminnan rahavirta yhteensä | 7 210 653,54 | 4 405 495,33 |
| Investointien rahavirta | | |
| Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat) | -5 661 326,11 | 7 051 877,94 |
| Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat) | 3 498 750,54 | 9 344 574,39 |
| Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto) | -1 742 699,59 | -1 039 106,21 |
| Investointien rahavirta yhteensä | -3 905 275,16 | 15 357 346,12 |
| Rahoituksen rahavirta | | |
| Maksetut osingot/takuupääoman korot ja muu voitonjako | -1 150 556,35 | -1 453 703,99 |
| Rahoituksen rahavirta yhteensä | -1 150 556,35 | -20 396 248,10 |
| Rahavarojen muutos | 2 154 822,03 | -633 406,65 |
| Rahavarat tilikauden alussa | 6 046 252,08 | 6 679 658,73 |
| Rahavarat tilikauden lopussa | 8 201 074,11 | 6 046 252,08 |

8.4 Tunnusluvut, LähiTapiola Pohjoinen

| | | | | milj. eur | |
|--------------------------------------------------------------------------|------|-------|------|-----------|------|
| Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
| Liiketulos | 8,5 | 15,8 | 17,7 | 8,0 | 13,2 |
| Kokonaistulos | 18,6 | 18,8 | 23,0 | -14,2 | 29,8 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (käyvin arvoin), % | 5,5 | 6,2 | 5,2 | -6,1 | 7,7 |
| Kokonaispääoman tuotto, % | 5,2 | 5,4 | 6,5 | -3,7 | 8,4 |
| Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana | 126 | 128 | 128 | 123 | 122 |
| Vahinkovakuutuksen taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut | | | | | |
| Vakuutusmaksutulo | 96,1 | 91,5 | 85,8 | 80,8 | 78,5 |
| Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua, % | 75,6 | 76,9 | 66,4 | 64,3 | 69,8 |
| Vahinkosuhte, % | 77,0 | 78,1 | 67,2 | 64,9 | 70,9 |
| Liikekulusuhte, % | 22,9 | 24,3 | 25,8 | 25,2 | 23,3 |
| Yhdistetty kulusuhte ilman perustekorkokulua, % | 98,5 | 101,2 | 92,2 | 89,5 | 93,0 |
| Yhdistetty kulusuhte, % | 99,9 | 102,3 | 93,0 | 90,2 | 94,2 |
| Tasoitusmäärä | 61,3 | 62,7 | 65,0 | 65,0 | 64,8 |

8.5 Liitetiedot, LähiTapiola Pohjoinen

8.5.1 Tuloslaskelman liitteet, LähiTapiola Pohjoinen

| 1. Vakuutusmaksutulo | 2025 | 2024 |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Ensivakuutus | | |
| Kotimaasta | 96 066 388,55 | 91 499 555,92 |
| Muista valtioista | 15 095,97 | 10 939,82 |
| Ensivakuutus yhteensä | 96 081 484,52 | 91 510 495,74 |
| Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta | 96 081 484,52 | 91 510 495,74 |

| 1.1 Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät | 2025 | 2024 |
|------------------------------------------|---------------|---------------|
| Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista | 84 306,51 | 158 523,56 |
| Jakojärjestelmämaksut | 2 421 317,23 | 2 489 242,46 |
| Vakuutusmaksuvero | 21 322 164,33 | 18 741 895,69 |
| Palosuojelumaksu | 273 005,02 | 267 338,11 |
| Liikenneturvallisuusmaksu | 232 717,46 | 222 675,77 |
| Yhteensä | 24 333 510,55 | 21 879 675,59 |

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 | 18 039 378,63 | 17 496 946,63 | -14 517 194,34 | -3 875 055,67 | -14 832,77 | -910 136,15 |
| | 2024 | 16 658 193,27 | 15 823 289,27 | -14 356 027,42 | -3 674 948,05 | -23 201,45 | -2 230 887,65 |
| | 2023 | 14 838 295,94 | 14 238 747,94 | -12 389 288,07 | -3 650 026,92 | -24 919,95 | -1 825 487,00 |
| Moottoriajoneuvon vastuu | 2025 | 17 865 581,27 | 17 576 867,27 | -12 224 606,43 | -4 089 740,02 | -594 863,48 | 667 657,34 |
| | 2024 | 17 169 896,18 | 17 086 613,18 | -9 538 058,31 | -4 290 298,37 | -978 924,82 | 2 279 331,68 |
| | 2023 | 16 897 362,86 | 16 560 484,86 | -2 957 641,96 | -4 350 883,63 | -834 285,99 | 8 417 673,28 |
| Maa-ajoneuvot | 2025 | 24 155 973,94 | 23 459 125,94 | -19 886 660,57 | -5 354 232,02 | -43 366,92 | -1 825 133,57 |
| | 2024 | 22 664 494,77 | 21 962 424,77 | -20 455 353,60 | -5 240 124,54 | -23 242,48 | -3 756 295,85 |
| | 2023 | 20 829 413,38 | 20 302 802,38 | -16 656 988,54 | -5 218 916,98 | -50 962,26 | -1 624 065,40 |
| Alukset, ilma-alukset, raiteilla liikk. kalusto ja kuljetus | 2025 | 986 963,58 | 972 757,58 | -485 569,78 | -225 418,74 | -11 996,47 | 249 772,59 |
| | 2024 | 934 001,75 | 912 333,75 | -473 424,87 | -225 127,98 | -11 449,25 | 202 331,65 |
| | 2023 | 875 550,09 | 851 953,09 | -492 742,44 | -203 612,78 | -1 202,13 | 154 395,74 |
| Palo- ja muu omaisuusvahinko | 2025 | 28 975 038,39 | 28 628 551,39 | -21 688 070,04 | -6 483 472,61 | 81 840,68 | 538 849,42 |
| | 2024 | 28 129 290,87 | 27 539 146,87 | -19 533 049,99 | -6 539 435,30 | -894 490,22 | 572 171,36 |
| | 2023 | 26 628 615,21 | 25 863 492,21 | -17 807 188,39 | -6 537 041,87 | -1 003 566,92 | 515 695,03 |
| Vastuu | 2025 | 2 828 696,43 | 2 824 958,43 | -1 066 294,86 | -689 137,18 | -10 147,14 | 1 059 379,25 |
| | 2024 | 2 800 464,31 | 2 773 387,31 | -1 064 976,44 | -696 825,28 | -9 807,91 | 1 001 777,68 |
| | 2023 | 2 664 255,09 | 2 608 701,09 | -1 464 080,93 | -694 426,58 | -17 626,56 | 432 567,02 |
| Oikeusturva | 2025 | 2 226 828,95 | 2 199 703,95 | -1 457 517,71 | -525 977,08 | 0,00 | 216 209,16 |
| | 2024 | 2 167 115,87 | 2 136 599,87 | -1 709 442,87 | -533 875,24 | 0,00 | -106 718,24 |
| | 2023 | 2 071 148,21 | 2 025 472,21 | -2 034 483,71 | -533 679,82 | 0,00 | -542 691,32 |
| Muut | 2025 | 1 003 023,33 | 1 009 552,33 | -651 844,35 | -225 418,81 | -33 933,76 | 98 355,41 |
| | 2024 | 987 038,72 | 991 802,72 | -703 370,42 | -240 136,64 | -42 716,01 | 5 579,65 |
| | 2023 | 995 077,39 | 982 102,39 | -555 222,18 | -244 335,29 | -54 373,44 | 128 171,48 |
| Ensivakuutus yhteensä | 2025 | 96 081 484,52 | 94 168 463,52 | -71 977 758,08 | -21 468 452,13 | -627 299,86 | 94 953,45 |
| | 2024 | 91 510 495,74 | 89 225 597,74 | -67 833 703,92 | -21 440 771,40 | -1 983 832,14 | -2 032 709,72 |
| | 2023 | 85 799 718,17 | 83 433 756,17 | -54 357 636,22 | -21 432 923,87 | -1 986 937,25 | 5 656 258,83 |
| Yhteensä | 2025 | 96 081 484,52 | 94 168 463,52 | -71 977 758,08 | -21 468 452,13 | -627 299,86 | 94 953,45 |
| | 2024 | 91 510 495,74 | 89 225 597,74 | -67 833 703,92 | -21 440 771,40 | -1 983 832,14 | -2 032 709,72 |
| | 2023 | 85 799 718,17 | 83 433 756,17 | -54 357 636,22 | -21 432 923,87 | -1 986 937,25 | 5 656 258,83 |
| Tasoitumäärän muutos | 2025 | | | | | | 1 441 643,00 |
| | 2024 | | | | | | 2 329 744,00 |
| | 2023 | | | | | | 0,00 |
| Vakuutustekninen kate | 2025 | | | | | | 1 536 596,45 |
| | 2024 | | | | | | 297 034,28 |
| | 2023 | | | | | | 5 656 258,83 |

3. Liikekulut sekä henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

3.1 Kokonaisliikekulut toiminnoittain

2025**2024**

| | | |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| Maksetut korvaukset | 7 783 994,93 | 7 466 034,96 |
| Liikekulut | 20 997 166,91 | 21 008 757,27 |
| Sijoitustoiminnan hoitokulut | 584 461,72 | 612 784,84 |
| Muut kulut | 2 533 229,38 | 2 533 151,59 |
| Yhteensä | 31 898 852,94 | 31 620 728,66 |

3.2 Tuloslaskelman erä liikekulut

2025**2024**

| | | |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Vakuutusten hankintamenot | | |
| Ensivakuutuksen palkkiot | 2 938 287,48 | 3 291 950,20 |
| Muut vakuutusten hankintamenot | 7 130 627,31 | 6 878 278,80 |
| | 10 068 914,79 | 10 170 229,00 |
| Vakuutusten hoitokulut | 7 640 941,72 | 7 457 821,06 |
| Hallintokulut | 3 758 595,62 | 3 812 721,34 |
| Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet | -471 285,22 | -432 014,13 |
| Yhteensä | 20 997 166,91 | 21 008 757,27 |

3.3 Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

3.3.1 Henkilöstökulut

2025**2024**

| | | |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Palkat ja palkkiot | 8 475 406,92 | 8 415 340,08 |
| Eläkekulut | 1 893 062,42 | 1 817 124,30 |
| Muut henkilösivukulut | 259 722,77 | 193 063,28 |
| Yhteensä | 10 628 192,11 | 10 425 527,66 |

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

| | | |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Toimitusjohtaja ja varatoimitusjohtaja/ toimitusjohtajan sijainen | | |
| Palkat ja palkkiot | 488 538,00 | 467 000,00 |
| Eläkesitoumukset | Toimitusjohtajan eläkeikä on 62 vuotta ja 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 | 115 650,00 | 116 450,00 |
| Eläkesitoumukset | Ei eläkesitoumuksia | |
| Annetut rahalainat ja niiden ehdot | Ei annettu rahalainoja | |
| Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset | Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia | |

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

Hallintoneuvosto ja hallintoneuvoston varajäsenet

| | | | |
|---------------------------------------|-------------------------------------------|-----------|-----------|
| Palkat ja palkkiot | | 89 100,00 | 64 600,00 |
| Eläkesitoumukset | Ei eläkesitoumuksia | | |
| Annetut rahalainat ja niiden ehdot | Ei annettu rahalainoja | | |
| Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset | Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia | | |

3.3.3 Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

| | | |
|------------|-----|-----|
| Henkilöstö | 126 | 128 |
|------------|-----|-----|

3.4 Tilintarkastajan palkkiot eriteltyinä toimeksiantoryhmittäin

| | 2025 | 2024 |
|-----------------|------------------|------------------|
| Tilintarkastus | 11 501,05 | 10 954,08 |
| Veroneuvonta | 513,40 | 0,00 |
| Muut palvelut | 10 084,60 | 1 962,98 |
| <i>Yhteensä</i> | <u>22 099,05</u> | <u>12 917,06</u> |

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 | 5 927 692,20 | 7 741 059,02 |
| Korkotuotot | 94,19 | 106,36 |
| Yhteensä | 5 927 786,39 | 7 741 165,38 |
| Tuotot kiinteistösijoituksista saman konsernin yrityksiin | | |
| Korkotuotot | 159 530,40 | 143 542,80 |
| Yhteensä | 159 530,40 | 143 542,80 |
| Tuotot kiinteistösijoituksista muihin yrityksiin | | |
| Osinkotuotot | 19 152,48 | 19 152,48 |
| Korkotuotot | 210,26 | 1 054,23 |
| Muut tuotot | 607 414,38 | 614 788,58 |
| Yhteensä | 626 777,12 | 634 995,29 |
| Tuotot muista sijoituksista | | |
| Osinkotuotot | 140 270,78 | 521 200,94 |
| Korkotuotot | 407 670,29 | 533 745,96 |
| Muut tuotot | 853 495,87 | 825 010,84 |
| Yhteensä | 1 401 436,94 | 1 879 957,74 |
| Yhteensä | 8 115 530,85 | 10 399 661,21 |
| Arvon alentumisten palautukset | 484 482,15 | 1 938 874,08 |
| Myyntivoitot | 3 795 921,78 | 10 357 128,51 |
| Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä | 12 395 934,78 | 22 695 663,80 |

Sijoitustoiminnan kulut

| | | |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Kulut kiinteistösijoituksista | | |
| Saman konsernin yritykset | -418 325,40 | -468 202,36 |
| Muut yritykset | -509 005,05 | -603 156,35 |
| Yhteensä | -927 330,45 | -1 071 358,71 |
| | | |
| Kulut muista sijoituksista | -365 823,91 | -391 061,63 |
| | | |
| Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut | | |
| Saman konsernin yritykset | -6 465,39 | -12 951,63 |
| Muut yritykset | -5 888,45 | -98 517,83 |
| Yhteensä | -12 353,84 | -111 469,46 |
| | | |
| Yhteensä | -1 305 508,20 | -1 573 889,80 |
| | | |
| Arvonalentumiset ja poistot | | |
| Arvonalentumiset | -1 995 447,93 | -2 078 545,61 |
| Rakennusten suunnitelmapoistot | -1 941,23 | -2 663,69 |
| Yhteensä | -1 997 389,16 | -2 081 209,30 |
| | | |
| Myyntitappiot | -297 171,24 | -1 012 554,12 |
| | | |
| Sijoitustoiminnan kulut yhteensä | -3 600 068,60 | -4 667 653,22 |
| | | |
| Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonnkorotuksia ja niiden oikaisua | 8 795 866,18 | 18 028 010,58 |
| | | |
| Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa | 8 795 866,18 | 18 028 010,58 |

4.2 Muiden tuottojen ja kulujen erittely

| Muut tuotot | 2025 | 2024 |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Palvelumyynnin ja liitännäistoiminnan tuotot | 2 152 557,76 | 2 313 637,69 |
| Muut tuotot | 40 993,54 | 44 387,77 |
| Yhteensä | 2 193 551,30 | 2 358 025,46 |
| | | |
| Muut kulut | | |
| Palvelumyynnin ja liitännäistoiminnan kulut | -2 533 229,38 | -2 533 151,59 |
| Muut kulut | -27 929,58 | -40 240,48 |
| Yhteensä | -2 561 158,96 | -2 573 392,07 |

8.5.2 Taseen liitteet, LähiTapiola Pohjoinen

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

5.1 Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

2025

| Sijoitukset | Jäljellä oleva hankintameno | Kirjanpitoarvo | Käypä arvo |
|------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Kiinteistösjoitukset | | | |
| Kiinteistöt | 65 000,00 | 65 000,00 | 65 000,00 |
| Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä | 3 512 650,97 | 3 512 650,97 | 3 737 748,48 |
| Muut kiinteistöosakkeet | 2 299 076,26 | 2 299 076,26 | 2 357 164,01 |
| Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä | 4 115 000,00 | 4 115 000,00 | 4 115 000,00 |
| | <hr/> 9 991 727,23 | <hr/> 9 991 727,23 | <hr/> 10 274 912,49 |
| Sijoitukset saman konsernin yrityksissä | | | |
| Osakkeet ja osuudet | 117 373 296,20 | 117 373 296,20 | 126 713 408,03 |
| | <hr/> 117 373 296,20 | <hr/> 117 373 296,20 | <hr/> 126 713 408,03 |
| Sijoitukset omistusyhteisyrietyksissä | | | |
| Muut sijoitukset | | | |
| Osakkeet ja osuudet | 173 600 486,81 | 173 600 486,81 | 210 299 053,87 |
| Rahoitusmarkkinavälineet | 2 333 333,33 | 2 333 333,33 | 2 333 503,27 |
| | <hr/> 175 933 820,14 | <hr/> 175 933 820,14 | <hr/> 212 632 557,14 |
| | <hr/> <hr/> 303 298 843,57 | <hr/> <hr/> 303 298 843,57 | <hr/> <hr/> 349 620 877,66 |

Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)

46 322 034,09

2024

| Sijoitukset | Jäljellä oleva hankintameno | Kirjanpitoarvo | Käypä arvo |
|------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kiinteistösjoitukset | | | |
| Kiinteistöt | 70 000,00 | 70 000,00 | 70 000,00 |
| Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä | 2 312 650,97 | 2 312 650,97 | 2 410 018,78 |
| Muut kiinteistöosakkeet | 2 489 743,41 | 2 489 743,41 | 2 568 027,82 |
| Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä | 4 115 000,00 | 4 115 000,00 | 4 115 000,00 |
| | <u>8 987 394,38</u> | <u>8 987 394,38</u> | <u>9 163 046,60</u> |
| Sijoitukset saman konsernin yrityksissä | | | |
| Osakkeet ja osuudet | 119 427 115,50 | 119 427 115,50 | 128 623 818,67 |
| | <u>119 427 115,50</u> | <u>119 427 115,50</u> | <u>128 623 818,67</u> |
| Sijoitukset omistusyhteisyriksissä | | | |
| Muut sijoitukset | | | |
| Osakkeet ja osuudet | 168 369 247,92 | 168 369 247,92 | 195 285 476,00 |
| Rahoitusmarkkinavälineet | 2 366 666,67 | 2 366 666,67 | 2 370 611,76 |
| | <u>170 735 914,59</u> | <u>170 735 914,59</u> | <u>197 656 087,76</u> |
| | <u>299 150 424,47</u> | <u>299 150 424,47</u> | <u>335 442 953,03</u> |
| Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus) | | | <u>36 292 528,56</u> |

6. Kiinteistösjoitukset

2025

| Kiinteistösjoitusten muutokset: | Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet | Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä |
|-------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------|
| Hankintameno 1.1. | 7 253 645,99 | 4 115 000,00 |
| Lisäykset | 2 227 320,00 | 0,00 |
| Vähennykset | -1 112 639,46 | 0,00 |
| Siirrot erien välillä | -180 743,92 | 0,00 |
| Hankintameno 31.12. | <u>8 187 582,61</u> | <u>4 115 000,00</u> |
| Kertyneet poistot 1.1. | -54 263,76 | |
| Tilikauden poistot | -1 941,23 | |
| Kertyneet poistot 31.12. | <u>-56 204,99</u> | |
| Arvon alentumiset 1.1. | -2 326 987,85 | |
| Vähennysten ja siirtojen arvonalentumiset | 220 743,92 | |
| Tilikauden arvonalentumiset | -172 725,92 | |
| Arvonalentumisten palautukset | 24 319,46 | |
| Arvonalentumiset 31.12. | <u>-2 254 650,39</u> | |
| Kirjanpitoarvo 31.12. | <u>5 876 727,23</u> | <u>4 115 000,00</u> |

Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet:

| | |
|-----------------------------|--------------|
| Jäljellä oleva hankintameno | 2 930 006,47 |
| Kirjanpitoarvo | 2 930 006,47 |
| Käypä arvo | 3 042 531,12 |

7. Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyryyksissä**Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä**

| | 2025 | 2024 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Hankintameno 1.1. | 121 389 502,65 | 131 186 594,75 |
| Lisäykset | 8 140 748,24 | 4 667 734,35 |
| Vähennykset | -9 627 178,85 | -14 464 826,45 |
| Hankintameno 31.12. | 119 903 072,04 | 121 389 502,65 |
| Arvonalentumiset 1.1. | -1 962 387,15 | -1 127 547,67 |
| Tilikauden arvonalentumiset | -615 811,57 | -967 648,43 |
| Arvonalentumisten palautukset | 48 422,88 | 132 808,95 |
| Arvonalentumiset 31.12. | -2 529 775,84 | -1 962 387,15 |
| Kirjanpitoarvo 31.12. | 117 373 296,20 | 119 427 115,50 |
| Yhteensä | 117 373 296,20 | 119 427 115,50 |

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 | 3,1 | 966 491 113,86 | 79 837 009,47 |
| LähiTapiola Palvelut Oy | 3) | Espoo | 1,4 | 21 149 039,44 | 436 674,06 |
| LähiTapiola Rahoitus Oy | 3) | Espoo | 3,1 | 126 507 172,68 | 12 870 134,90 |
| LähiTapiola Varainhoito Oy -konserni | 3) | Espoo | 1,6 | 65 182 479,76 | -1 164 354,08 |
| Yhteensä | | | | 1 179 329 805,74 | 91 979 464,35 |

| Osakkeet ja osuudet, sijoitusomaisuus | | Kotipaikka | Osuus osakkeista % | Oma pääoma | Tilikauden voitto/tappio |
|------------------------------------------|----|------------|--------------------|------------------|--------------------------|
| LähiTapiola Aluekiinteistöt Ky -konserni | 3) | Espoo | 3,8 | 102 932 937,14 | 3 412 365,42 |
| LähiTapiola Kauppakeskus I Ky | 3) | Espoo | 7,1 | 18 952 223,47 | 3 107 982,46 |
| LähiTapiola Pääomasijoitus GP Oy | 3) | Espoo | 3,9 | 234,71 | -60,00 |
| LähiTapiola Pääomasijoitus I Ky | 3) | Espoo | 3,9 | 42 221 903,44 | 6 284 154,19 |
| LähiTapiola Pääomasijoitus II Ky | 3) | Espoo | 3,4 | 146 588 383,53 | 28 394 131,69 |
| LähiTapiola Pääomasijoitus III Ky | 3) | Espoo | 3,8 | 31 743 052,87 | -1 356 353,76 |
| LähiTapiola Pääomasijoitus IV Ky | 3) | Espoo | 2,2 | 248 302 836,21 | 5 416 064,77 |
| LähiTapiola Pääomasijoitus V Ky | 3) | Espoo | 2,1 | 178 768 275,75 | 1 274 399,29 |
| LähiTapiola Pääomasijoitus VI Ky | 3) | Espoo | 1,9 | 43 862 453,14 | -3 054 342,36 |
| LähiTapiola Rahoitusyhtiö I Ky | 3) | Espoo | 5,0 | 556 488 139,50 | 21 018 082,07 |
| LähiTapiola Tontit GP I Oy | 3) | Espoo | 6,6 | 148 531,24 | 5 250,12 |
| LähiTapiola Tontit I Ky | 3) | Espoo | 6,6 | 44 120 902,30 | 3 020 902,22 |
| LähiTapiola Tontit II Ky | 3) | Espoo | 8,1 | 64 952 686,33 | 3 352 686,33 |
| LähiTapiola Velkasijoitus I Ky | 3) | Espoo | 3,3 | 87 730 828,27 | 3 656 064,89 |
| LähiTapiola Velkasijoitus II Ky | 3) | Espoo | 2,4 | 203 077 329,76 | 5 591 285,67 |
| LähiTapiola Velkasijoitus III Ky | 3) | Espoo | 2,3 | 159 830 501,38 | -1 979 650,10 |
| LähiTapiola Yhteiset Kiinteistöt Ky | 3) | Espoo | 9,8 | 164 088 342,21 | 2 287 114,25 |
| LähiTapiola Yritysrahoitus I Ky | 3) | Espoo | 6,2 | 420 962 070,23 | 23 230 200,95 |
| Yhteensä | | | | 2 514 771 631,48 | 103 660 278,10 |

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

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

7.2 Muut sijoitukset

| Arvopaperi | Osuus osakkeista % | Määrä | Kirjanpitoarvo | Käypä arvo | Kotivaltio |
|-------------------------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|-------------------|
| Sijoitusrahastot | | | | | |
| Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF | | 5 534 706,62 | | 6 613 392,00 | Luxemburg |
| BNP Paribas Global Senior Corporate Loans | | 2 152 966,87 | | 2 152 966,87 | Ranska |
| LähiTapiola Eurooppa HY A | | 9 644 902,02 | | 10 797 273,24 | Suomi |
| LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi A | | 10 602 731,00 | | 16 899 238,90 | Suomi |
| LähiTapiola Hanke Yrityskorko A | | 6 016 868,24 | | 6 264 425,40 | Suomi |
| LähiTapiola High Yield A | | 7 121 540,64 | | 8 884 512,13 | Suomi |
| LähiTapiola Kehittynyt Aasia A | | 2 299 083,98 | | 3 999 696,99 | Suomi |
| LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat A | | 13 243 223,47 | | 14 744 278,45 | Suomi |
| LähiTapiola Kehittyvät Markkinat A | | 2 500 161,83 | | 3 292 342,16 | Suomi |
| LähiTapiola Korkomaailma A | | 710 904,65 | | 734 726,27 | Suomi |
| LähiTapiola Lyhytkorko A | | 640 266,94 | | 649 552,71 | Suomi |
| LähiTapiola Pitkäkorko A | | 6 511 512,88 | | 6 564 943,76 | Suomi |
| LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko A | | 8 499 732,59 | | 10 729 571,27 | Suomi |
| LähiTapiola Reaalikorko A | | 2 992 460,56 | | 2 992 460,56 | Suomi |
| LähiTapiola Sijoituskiinteistöt A | | 4 832 178,77 | | 5 078 619,89 | Suomi |
| LähiTapiola USA Ilmastoindeksi A | | 5 625 566,60 | | 13 721 307,89 | Suomi |
| LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko IV A | | 17 381 746,32 | | 17 381 746,32 | Suomi |
| LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko IV A | | 16 468 646,20 | | 17 603 225,33 | Suomi |
| LähiTapiola Yrityskorko A | | 12 796 400,97 | | 14 532 162,73 | Suomi |
| PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund | | 3 939 110,68 | | 4 612 008,60 | Irlanti |
| S-Pankki Fenno Osake | | 1 099 392,10 | | 2 207 692,47 | Suomi |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake | | 2 149 369,47 | | 3 755 950,63 | Suomi |
| Seligson & Co Aasia Indeksirahasto A | | 2 240 790,52 | | 2 763 470,74 | Suomi |
| Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A | | 6 449 360,55 | | 7 932 123,91 | Suomi |
| Seligson & Co Global Top 25 Brands A | | 2 297 128,84 | | 2 690 044,59 | Suomi |
| Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals A | | 1 036 296,98 | | 1 078 113,30 | Suomi |
| Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A | | 4 564 822,97 | | 5 274 170,52 | Suomi |
| Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc) | | 3 143 750,28 | | 4 206 796,80 | Luxemburg |
| Xtrackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR) | | 941 097,05 | | 1 295 662,50 | Yhdysvallat (USA) |
| Xtrackers MSCI World UCITS ETF 1C | | 1 788 844,25 | | 2 104 800,60 | Yhdysvallat (USA) |
| Muut | | 99 590,49 | | 191 591,55 | |
| Yhteensä | | 165 325 155,33 | | 201 748 869,08 | |

7.2 Muut sijoitukset

| Arvopaperi | Osuus osakkeista % | Määrä | Kirjanpitoarvo | Käypä arvo | Kotivaltio |
|-------------------------------------------------------|--------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|------------|
| Pääomasijoitusrahastot | | | | | |
| ICECAPITAL Residential Property Fund I Ky | | | 1 031 496,07 | 1 181 346,05 | Suomi |
| LähiTapiola Asuntosijoitus Suomi Ky | | | 1 889 463,38 | 1 889 463,38 | Suomi |
| LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky | | | 3 803 819,00 | 3 803 819,00 | Suomi |
| LähiTapiola Yhteiskuntakiinteistöt Suomi Ky | | | 791 335,57 | 791 335,57 | Suomi |
| Muut | | | 759 217,48 | 884 220,79 | |
| Yhteensä | | | 8 275 331,50 | 8 550 184,79 | |
| Muut sijoitukset, osakkeet ja osuudet yhteensä | | 0,00 | 173 600 486,83 | 210 299 053,87 | |

8. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset

2025

| | Aineettomat oikeudet, muut pitkävaikutteiset menot ja kehittämismenot | Ennakkomaksut | Kalusto |
|------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|
| Hankintameno 1.1. | 11 120 052,64 | 2 702 655,10 | 1 414 768,75 |
| Lisäykset | 524 936,00 | 1 436 783,28 | 3 985,56 |
| Vähennykset | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Siirrot erien välillä | 2 407 067,88 | -2 407 067,88 | 0,00 |
| Hankintameno 31.12. | 14 052 056,52 | 1 732 370,50 | 1 418 754,31 |
| Kertyneet poistot 1.1. | -7 936 311,35 | 0,00 | -1 290 349,35 |
| Tilikauden poistot | -1 113 063,62 | 0,00 | -32 101,25 |
| Kertyneet poistot 31.12. | -9 049 374,97 | 0,00 | -1 322 450,60 |
| Kirjanpitoarvo 31.12. | 5 002 681,55 | 1 732 370,50 | 96 303,71 |

9. Oman pääoman muutokset ja arvonkorotusrahaston erittely

| 9.1 Oman pääoman muutokset | 01.01.2025 | Lisäykset | Vähennykset | 31.12.2025 |
|----------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Pohjarahasto | 25 008 998,81 | 0,00 | 0,00 | 25 008 998,81 |
| Takuupääoma | 4 744 554,95 | 0,00 | 0,00 | 4 744 554,95 |
| Varmuusrahasto | 64 796 935,55 | 14 297 321,71 | -1 420 556,35 | 77 673 700,91 |
| Käyttörahassto | 447 000,00 | 400 000,00 | -130 000,00 | 717 000,00 |
| Muut rahastot yhteensä | 65 243 935,55 | 14 697 321,71 | -1 550 556,35 | 78 390 700,91 |
| Tilikauden voitto | 14 297 321,71 | 8 277 113,96 | -14 297 321,71 | 8 277 113,96 |
| <i>Oman pääoman muutokset yhteensä</i> | <u>109 294 811,02</u> | <u>22 974 435,67</u> | <u>-15 847 878,06</u> | <u>116 421 368,63</u> |

9.2 Laskelma voitonjakokelpoisista varoista

31.12.2025

| | |
|-------------------------------------------|----------------------|
| Tilikauden voitto | 8 277 113,96 |
| Varmuusrahasto | 77 673 700,91 |
| Käyttörahassto | 717 000,00 |
| <i>Voitonjakokelpoiset varat yhteensä</i> | <u>86 667 814,87</u> |

10. Korvausvastuu

2025

2024

Korvausvastuun riittävyys

| | | |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Muu tapaturma ja sairaus | 1 360 041,32 | 66 347,47 |
| Moottoriajoneuvon vastuu | 2 397 525,15 | 3 105 430,04 |
| Maa-ajoneuvot | -581 167,19 | -402 556,10 |
| Alukset, ilma-alukset, raiteilla liikk. kalusto ja kuljetus | 32 753,58 | 52 528,17 |
| Palo- ja muu omaisuusvahinko | 851 770,74 | 2 351 051,42 |
| Vastuu | 606 344,67 | 521 230,60 |
| Luotto ja takaus | 0,00 | 0,00 |
| Oikeusturva | 141 959,26 | -114 040,15 |
| Muut | -24 237,27 | 5 982,77 |
| | <u>4 784 990,26</u> | <u>5 585 974,22</u> |

11. Laskennalliset verovelat

2025

2024

Arvostuseroista laskettu verovelka, jonka toteutumista pidetään todennäköisenä seuraavan vuoden aikana

| | |
|---------------------|---------------------|
| 2 301 950,00 | 1 806 050,00 |
| <u>2 301 950,00</u> | <u>1 806 050,00</u> |

12. Saamiset ja velat

12.1 Saamisten erittely

2025

2024

Saamiset saman konsernin yrityksiltä

| | | |
|---------------|------------------|------------------|
| Muut saamiset | 10 868,84 | 11 106,59 |
| | <u>10 868,84</u> | <u>11 106,59</u> |

12.2 Velkojen erittely

2025

2024

Velat saman konsernin yrityksille

| | | |
|------------|-------------------|-------------------|
| Ostovelat | 644 029,00 | 543 080,98 |
| Muut velat | 297 675,10 | 98 260,80 |
| | <u>941 704,10</u> | <u>641 341,78</u> |

12.3 Siirtovelkojen erittely

2025

2024

| | | |
|---------------------|---------------------|---------------------|
| Velat henkilöstölle | 2 156 689,85 | 2 133 193,53 |
| Muut siirtovelat | 628 028,31 | 618 297,76 |
| | <u>2 784 718,16</u> | <u>2 751 491,29</u> |

13. Vakuuksia ja vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot

2025

2024

Vuokravastuut

| | | |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Alkaneella tilikaudella maksettava määrä | 88 957,00 | 167 908,00 |
| Seuraavina vuosina maksettava määrä | 204 370,00 | 13 213,00 |
| | <u>293 327,00</u> | <u>181 121,00</u> |

Arvonlisäverovastuut

Arvonlisäverotuksen ryhmäkisteröintiin
liittyen

| | | |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| Konserniyritykset | 1 509 230,87 | 2 035 039,84 |
| Yhteistoimintayritykset | 3 575 170,19 | 3 969 064,33 |
| | <u>5 084 401,06</u> | <u>6 004 104,17</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 | 47 696 206,56 | 49 270 974,90 |
| | <u>47 696 206,56</u> | <u>49 270 974,90</u> |

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

14. Lähipiirilainat ja -liiketoimet

Yhtiön lähipiirireksteri on laadittu VYL:n lähipiirimääritelmän mukaisesti.

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

Yhtiö ei ole myöntänyt lainoja lähipiirilleen.

Arvonlisäveron ryhmäkisteröintiin liittyvästä vastuusitoumuksesta on kerrottu liitteellä 13.

8.5.3 Tulosanalyysi ja muut liitetiedot, LähiTapiola Pohjoinen

Tulosanalyysi

| | €1 000 | | | | |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
| Vakuutusmaksutuotot | 91 549 | 86 519 | 81 137 | 77 405 | 74 922 |
| Korvauskulut | -70 457 | -67 543 | -54 515 | -50 259 | -53 134 |
| Liikekulut | -20 997 | -21 009 | -20 965 | -19 535 | -17 429 |
| Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta | 95 | -2 033 | 5 656 | 7 611 | 4 359 |
| Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonkorotukset ja niiden oikaisut | 8 796 | 18 028 | 12 260 | 308 | 8 806 |
| Muut tuotot ja kulut | -368 | -215 | -234 | 92 | 0 |
| Liikevoitto | 8 523 | 15 780 | 17 682 | 8 012 | 13 165 |
| Tasoitusmäärän muutos | 1 442 | 2 330 | 0 | -248 | 0 |
| Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja | 9 965 | 18 110 | 17 682 | 7 764 | 13 165 |
| Tuloverot ja muut välittömät verot | -1 688 | -3 812 | -3 866 | -1 591 | -2 640 |
| Kauden voitto | 8 277 | 14 297 | 13 817 | 6 173 | 10 525 |
| | | | | | |
| Liikevoitto | 8 523 | 15 780 | 17 682 | 8 012 | 13 165 |
| Arvostuserojen muutos | 10 030 | 3 002 | 5 276 | -22 211 | 16 676 |
| Kokonaistulos | 18 553 | 18 782 | 22 958 | -14 199 | 29 841 |

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 | 129,4 | 36,1 | 112,5 | 32,9 | 129,4 | 36,1 | 32,9 | 31,1 | 33,2 | 36,4 |
| Lainasaamiset ¹⁾ | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Joukkovelkakirjalainat | 120,4 | 33,6 | 106,1 | 31,0 | 120,4 | 33,6 | 31,0 | 29,1 | 31,4 | 34,2 |
| Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)} | 9,0 | 2,5 | 6,4 | 1,9 | 9,0 | 2,5 | 1,9 | 2,1 | 1,0 | 2,2 |
| Osakesijoitukset yhteensä | 174,1 | 48,6 | 175,1 | 51,3 | 174,1 | 48,6 | 51,3 | 52,3 | 49,7 | 48,3 |
| Noteeratut osakkeet ³⁾ | 77,8 | 21,7 | 76,7 | 22,5 | 77,8 | 21,7 | 22,5 | 21,3 | 17,9 | 22,3 |
| Pääomasijoitukset ⁴⁾ | 88,0 | 24,6 | 91,2 | 26,7 | 88,0 | 24,6 | 26,7 | 29,0 | 29,7 | 24,2 |
| Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾ | 8,3 | 2,3 | 7,2 | 2,1 | 8,3 | 2,3 | 2,1 | 2,1 | 2,2 | 1,8 |
| Kiinteistösijoitukset yhteensä | 54,5 | 15,2 | 54,1 | 15,8 | 54,5 | 15,2 | 15,8 | 16,6 | 17,1 | 15,3 |
| Suorat kiinteistösijoitukset | 10,3 | 2,9 | 9,2 | 2,7 | 10,3 | 2,9 | 2,7 | 2,8 | 3,1 | 3,0 |
| Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset | 44,2 | 12,4 | 44,9 | 13,1 | 44,2 | 12,4 | 13,1 | 13,8 | 13,9 | 12,3 |
| Muut sijoitukset | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 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 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Hyödykesijoitukset | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Muut sijoitukset ⁷⁾ | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Sijoitukset yhteensä | 358,0 | 100,0 | 341,7 | 100,0 | 358,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |
| Johdannaisten vaikutus ⁹⁾ | | | | | | | | | | |
| Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä | 358,0 | 100,0 | 341,7 | 100,0 | 358,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |

Jvk-salkun modifioitu duraatio

5,7

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

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

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infrastruktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

6) Sisältää kaikenlaiset 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 |
| | milj. eur | milj. eur | % | % | % | % | % |
| Korkosijoitukset yhteensä | 4,0 | 125,5 | 3,2 | 5,1 | 7,9 | -12,4 | 0,5 |
| Lainasaamiset ¹⁾ | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Joukkovelkakirjalainat | 3,8 | 114,9 | 3,3 | 5,4 | 8,5 | -13,3 | 0,5 |
| Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ¹⁾ ²⁾ | 0,2 | 10,7 | 1,7 | 3,1 | 1,8 | -0,9 | 0,0 |
| Osakesijoitukset yhteensä | 14,2 | 164,9 | 8,6 | 9,2 | 7,1 | -3,9 | 15,0 |
| Noteeratut osakkeet ³⁾ | 9,4 | 69,1 | 13,5 | 14,9 | 11,8 | -15,5 | 24,9 |
| Pääomasijoitukset ⁴⁾ | 3,6 | 88,7 | 4,1 | 5,3 | 4,6 | 4,3 | 7,8 |
| Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾ | 1,2 | 7,1 | 16,5 | 4,4 | -2,0 | 16,3 | 4,8 |
| Kiinteistösijoitukset yhteensä | 1,2 | 53,2 | 2,2 | -0,1 | -4,2 | -6,0 | 3,6 |
| Suorat kiinteistösijoitukset | 0,0 | 9,6 | -0,1 | -8,7 | -7,4 | -4,2 | -2,4 |
| Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset | 1,2 | 43,6 | 2,7 | 1,7 | -3,5 | 5,3 | 5,3 |
| Muut sijoitukset | 0,0 | 0,0 | 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 | 0,0 |
| Hyödykesijoitukset | 0,0 | 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 | 0,0 |
| Sijoitukset yhteensä | 19,3 | 343,6 | 5,6 | 6,3 | 5,4 | -6,0 | 7,8 |
| Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut | -0,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin | 18,8 | 343,6 | 5,5 | 6,2 | 5,2 | -6,1 | 7,7 |

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

9.1 Laatimisperiaatteet

9.1.1 Aineettomien hyödykkeiden arvostus ja jaksotus

Muut pitkävaikutteiset menot

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

9.1.2 Sijoitusten arvostus ja jaksotus

Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet

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

Kiinteistöosakkeet esitetään taseessa hankintameno 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 arvon noustessa (tulosvaikutteisesti) enintään alkuperäiseen hankintameno saakka.

Osakkeet ja osuudet

Osakkeet ja osuudet esitetään taseessa hankintameno tai sitä alemman käyvän arvon määräisinä. Hankintameno lasketaan keskihintaa käyttäen. Aikaisemmin tehdyt arvonnkorotukset palautetaan osakkeiden ja osuuksien arvoon sillä 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 hankintameno määräisinä. Hankintameno lasketaan keskihintaa käyttäen. Rahoitusmarkkinavälineiden nimellisarvon ja hankintahinnan erotus on jaksotettu korkotuotoiksi tai niiden vähennyksiksi rahoitusmarkkinavälineen juoksuajana. Vastaerä on kirjattu rahoitusmarkkinavälineen hankintameno 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 alennettun hankintameno, enintään alkuperäiseen hankintameno saakka.

Lainasaamiset, talletukset ja jälleenvakuutustalletusaamiset

Lainasaamiset, talletukset ja jälleenvakuutustalletusaamiset esitetään taseessa nimellisarvon tai tätä pysyvästi alemman todennäköisen arvon määräisinä. 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 alennettun hankintameno, enintään alkuperäiseen hankintameno saakka.

9.1.3 Sijoitusten käypien arvojen määrittäminen

Kiinteistösijoitukset

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

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

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

Osakkeet, osuudet ja rahoitusmarkkinavälineet

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

Lainasaamiset, talletukset ja jälleenvakuutustalletusaamiset

Lainasaamisten, talletusten ja jälleenvakuutustalletusaamisten 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 vastuovelka merkitään taseeseen nimellisarvoon.

Välittömät verot

Tuloslaskelmassa välittömät verot on esitetty suoriteperusteisesti.

Laskennalliset verovelat ja -saamiset

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

Verotusperusteiset varaukset

Kirjanpito- ja verolainsäädännön perusteella on tehty tulosvaikutteisia varauksia.

Pakolliset varaukset

Muina varauksina tuotoista on vähennetty keskeneräisten vahinkojen viivästyskorkovaraukset.

9.1.7 Selostus eläketurvasta ja eläkemenojen jaksottamisesta

Henkilöstön lakisääteinen eläketurva on järjestetty TyEL-vakuutuksella.

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

Toimitusjohtajan eläkeikä on 62 vuotta. Muiden johtajien eläkeikä/eroamisikä on kulloinkin voimassa olevan työeläkelainsäädännön mukainen. Eläkevakuutusmaksut on kirjattu kuluksi suoriteperusteisesti.

9.1.8 Vakuutustekninen vastuovelka

Vakuutusmaksuvastuu

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

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

Korvausvastuu

Korvausvastuu sisältää tilivuoden jälkeen yhtiön suoritettavaksi tulevat korvausmäärät, jotka aiheutuvat tilivuonna tai aikaisemmin sattuneista vahingoista ja muista vakuutustapahtumista. Korvausvastuuseen sisältyy tasoitusmäärä. Tasoitusmäärä on runsasvahinkoisten vuosien varalle laskettu puskuri, jolla pyritään varmistamaan vastuuvelan riittävyys myös silloin, kun vastuuvelkaan 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 Laatimisperiaatteissa tapahtuneet muutokset, jotka vaikuttavat tilikauden ja edellisen tilikauden tuloksen vertailukelpoisuuteen

Vahinkovakuutuksen vastuuvelan laskennan muutokset

Vuonna 2025 liikenteen korvausvastuun laskentaa uudistettiin. Muutokset vaikuttivat yhtiön

liikenteen bruttokorvausvastuuseen kertaluontoisesti -1,0 miljoonaa euroa sekä sisäisen jälleenvakuutuksen osuuteen -0,8 miljoonaa euroa. Lisäksi Liikennevakuutuskeskuksen laskuperustemuutokset pienensivät korvausvastuuta vähäisesti.

Vapaaehtoisten lajien korvaustoiminnan hoitokuluvarauksen laskentaperiaatteita päivitettiin vuonna 2025. Laskentamuutos vaikutti yhtiön korvausvastuuseen kertaluontoisesti -218,8 tuhatta euroa.

Vuonna 2025 tehdyt korvausvastuun laskentaperiaatemuutokset vaikuttivat kokonaisuutena yhtiön tasoitusmäärän muutokseen 0,5 miljoonaa euroa kertaluonteisesti.

Tilikaudella 2024 tehtiin myös vastuuvelan laskennan muutoksia. Laskuperustetekorkoa nostettiin vuonna 2024 1,2 prosentista 1,5 prosenttiin ja sen vaikutus näkyi yhtiössä kertaluonteisena korvausvastuun pienentymisenä 4,4 miljoonalla eurolla. Vapaaehtoisten lajien korvausvastuun kollektiivilaskennan kertoimet päivitettiin vuonna 2024, mikä kasvatti yhtiön korvausvastuuta kertaluonteisesti 0,6 miljoonaa euroa. Lisäksi Liikennevakuutuskeskuksen laskuperustemuutokset pienensivät korvausvastuuta vähäisesti. Vuonna 2024 tehdyt korvausvastuun laskentaperiaatemuutokset kasvattivat kokonaisuutena yhtiön tasoitusmäärää 4,0 miljoonaa euroa kertaluonteisesti.

Lunastetun ja haltuunotetun vahinkotavaran kirjauskäytännön muutos

Lunastetun ja haltuunotetun vahinkotavaran rahavirrat vaikuttavat jo pienentävästi korvausvastuuseen, joten näiden erien erillinen kirjaaminen pääkirjanpitoon on lopetettu 30.9.2025 alkaen.

9.3 Tunnuslukujen laskentakaavat ja laskentaperiaatteet

9.3.1 Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Vahinkovakuutuksen liikevaihto

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

Tulosanalyysi

Vahinkovakuutus toiminta
Vakuutusmaksutuotot
Korvauskulut
Liikekulut
Muut vakuutustekniset tuotot ja kulut

Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta

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

Muut tuotot ja kulut

Liikevoitto tai - tappio

Tasoitusmäärän muutos,

Voitto tai tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja

Tilinpäätössiirrot

Tuloverot ja muut välittömät verot

Tilikauden voitto tai tappio

Kokonaistulos

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

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

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (käyvin arvoin)

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

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

Sijoitustoiminnan nettotuottoerittely

= Sijoitustoiminnan suorat nettotuotot kirjanpidossa
+ Arvonmuutokset kirjanpidossa
+ Arvostuserojen muutos

Sijoitusjakauma käyvin arvo

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

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

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

Raportin kohtaan Muut rahoitusmarkkinävinneet 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 vastuuvélka
+ 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 kurssi-

voitot 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

= Vahinkosuhte + Liikekulusuhde

Yhdistetty kulusuhde (ilman perustekorkokulua)

= Vahinkosuhte (ilman perustekorkokulua) + Liikekulusuhde

Riskisuhde (hallituksen toimintakertomus)

Riskisuhde prosentteina

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

Riskisuhde (ilman perustekorkokulua) prosentteina

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

Toimintakulusuhde prosentteina (hallituksen toimintakertomus)

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

10 Riskienhallinnan liitetiedot

10.1 Yleistä riskienhallinnan järjestämisestä

Riskienhallinta on aktiivista ja ennakoivaa toimintaa, joka tunnistaa, arvioi, rajoittaa, hyödyntää ja valvoo liiketoiminnan uhkia sekä uusia mahdollisuuksia, jotka johtuvat muuttuvista ulkoisista ja sisäisistä olosuhteista tai LähiTapiolan omasta strategisesta tahtotilasta. Tavoitteena on edistää asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvuutta ja tukea liiketoiminnan toiminnallisten ja taloudellisten tavoitteiden toteutumista.

Vastuullisen yritystoiminnan periaatteiden mukaisesti ryhmässä huolehditaan ja tiedotetaan luotettavasti riskeistä sekä niiden hallinnasta asiakkaille ja muille sidosryhmille.

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

Riskienhallinnan pääalueet ja riskiluokat ovat:

Taloudelliset riskit

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

Operatiiviset riskit

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

Toimintaympäristön ja strategian riskit

- Yleisen toimintaympäristön riskit
- Markkinoiden ja asiakaskäyttäytymisen muutoksien riskit
- Kilpailun ja kilpailijoiden aiheuttamat riskit

- Strategisten valintojen riskit
- Ryhmätason erityisriskit

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

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

10.2 Riskienhallinnan organisointi ja vastuut

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

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

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

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

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

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

10.3 Riskien raportointi

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

10.4 Vakuutustoiminnan riskienhallinta ja prosessit

Vahinkovakuutustoiminnan merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät vakuutustuotteiden hinnoitteluun ja riskienvalintaan, inflaatioon, korkotason vaihteluun, kuolleisuudessa tapahtuviin muutoksiin ja jälleenvakuutus-suojiin.

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

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

Asiakasriskejä hallitaan asiakasvalintaohjeilla, niiden noudattamisen seurannalla, vahinkorekisterin käytöllä sekä esimerkiksi vakuutus-tutkijoiden 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 vakuutustoimintaan kohdistuvaa vakuutusrikollisuutta. Epäselvien vahinkojen selvittely on tärkeä osa tutkimusryhmän toimintaa. Vakavampien tapausten hoito siirretään viranomaisille.

Vastuuvelan riittävyysriskillä tarkoitetaan sitä, että vastuuvelkaan varattu määrä ei riitä varausvuoden jälkeen maksettavaksi tulevien korvausten suorittamiseen. Riskin alariskejät 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 vastuuvelan laskuperusteissa määritellään eri vakuutusluokkien vastuuvelan määräytymisperiaatteet. Korvausvastuun diskonttauksessa käytettävä laskuperustekoroko (1,5 %) määrätään siten, että se ei ylitä vastuuta kattavan omaisuuden turvaavasti määrättyä sijoitustuoton tasoa vahinkojen arvioituna selviytymisaikana. Laskuperusteet ovat korkotason ja kuolevuuden osalta sekä muilta määräytymisperiaateiltaan turvaavat.

Vastuuvelan riittävyttä seurataan vuosittain ja tarvittaessa perusteisiin tehdään tarkistuksia. Vakavaraisuuslaskennassa vastuuvelan arvostaminen eroaa kirjanpidon arvostamisesta. Vakavaraisuuslaskennassa vastuuvelan arvostamisessa pyritään markkinaehtoisuuteen mm. diskonttaamalla vastuuvelka 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 eurorajan ylittävät vahingot varataan vahinkokohtaisesti osaksi korvausvastuuta. Muiden tunnettujen ja tunte-

mattomien 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.

Jälleenvakuutusuojiin liittyvät riskit koskevat jälleenvakuutuksenantajien luotettavuutta.

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

Jälleenvakuuttajiksi hyväksytään vain luottoluokituksestaan riittävän vakavaraisia yhtiöitä. Suurin osa jälleenvakuutuksesta on sijoitettu yhtiöihin, joiden luottoluokitus on Standard & Poor'sin mukaan vähintään A. Jälleenvakuutusuojat hankitaan hajautetusti riittävän useilta jälleenvakuutuksenantajilta hallituksen asettamien limiittien perusteella.

Jälleenvakuutuksen saatavuuteen ja suojien aukottomuuteen liittyviin riskeihin varaudutaan tiiviillä ensi- ja jälleenvakuutuksen yhteistyöllä tekemällä ensivakuutussopimuksiin ja -tarjouksiin tarvittavat muutokset ajoissa.

10.5 Sijoitustoiminnan riskienhallinta ja prosessit

Sijoitusriskeiksi luetaan markkinariskit, luotto- ja vastapuoliriskit sekä likviditeettiriski.

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

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

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan riskiä, että yhtiöllä ei ole riittävästi käteistä tai ilman merkittäviä tappioita riittävän nopeasti käteiseksi muutettavia varoja suoriutuakseen taloudellisista velvoitteistaan.

Rahoituslikviditeettiriskiä aiheuttaa rahoitustarpeiden ja -lähteiden eriaikaisuudesta. Markkinalikviditeettiriskillä tarkoitetaan riskiä, että sijoitusomaisuutta ei kyetä muuttamaan käteiseksi riittävän nopeasti ilman merkittäviä tappioita.

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

Ryhmän vahinkovakuutusyhtiöiden (pl. Suomen Vahinkovakuutus Oy) välisessä yhteisvastuusopimuksessa kuvattu vakavaraisuusliikennevalojärjestelmä on yhtiöiden vakavaraisuuden ja markkinariskien ohjauksen keskeinen työkalu. Järjestelmä perustuu Solvenssi 11-viranomaismallin mukaiseen vakavaraisuuteen, joka luokitellaan liikennevalovyöhykkeisiin, joille on määritelty johdon toimenpiteet. Vihreällä vyöhykkeellä vakavaraisuus on tavoitellulla tasolla, ja varainhoitajat voivat toimia normaaliin tapaan mandaattinsa mukaisesti. Vaaleanvihreällä vyöhykkeellä vakavaraisuuden ja markkinariskien seuranta tulee tiivistää. Keltaisella vyöhykkeellä markkinariskejä ei ole hyväksyttävää aktiivisesti kasvattaa. Punaisella ja mustalla vyöhykkeellä edellytetään aktiivisia toimenpiteitä markkinariskien vähentämiseksi ja vakavaraisuuden vahvistamiseksi.

Ryhmän vakuutusyhtiöiden taseenhallintatoiminto valmistelee yhtiöille sijoitusten strategista allokaatiota koskevat esitykset. Taseenhallintatoiminto arvioi yhtiön valitseman strategisen allokaation sopivuutta hyödyntäen

esimerkiksi erilaisia stressitestejä ja antaa yhtiöille tätä koskevan lausunnon. Ryhmän taseenhallintakomitea seuraa yhtiöiden markkina- ja taseriskejä ja antaa tarvittaessa yhtiöille näitä koskevia suosituksia. Koska strateginen allokaatio edustaa pitkän aikavälin tavoitteita, sitä muutetaan vain painavista syistä, jotka voivat liittyä esimerkiksi muutoksiin taloudellisessa toimintaympäristössä, yhtiön vakavaraisuudessa, vakuutuslainsäädännössä, sijoitusten pitkän aikavälin tuotto- ja riskiodotuksissa, yhtiön asiakas- ja investointipolitiikassa tai vakavaraisuusstrategiassa tms.

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

Ryhmän riskienhallintapalvelut-yksikkö vastaa sijoitusriskien tunnistamisesta, mittaamisesta, valvonnasta ja raportoinnista osana yhtiön riskienhallintatoimintoa. Riskejä mitataan ja seurataan Solvenssi 11 - vakavaraisuuskehikon viranomaismallin mukaisesti sekä yleisesti käytössä olevilla menetelmillä ml. stressitestaus 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 vastapuolirisikiä hallitaan jälleenvakuutusohjelman mukaisesti.

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

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

10.6 Operatiivisten riskien hallinta ja prosessit

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan tappionvaaraa, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Juridiset/oikeudelliset riskit ja tapahtuma-/vahinkoriskit sisältyvät operatiivisiin riskeihin. Toiminnan suunnittelun riskeillä tarkoitetaan vuosisuunnittelun valintoihin, tavoiteasetantaan ja liiketoiminnan muutostilanteisiin sisältyviä riskejä.

Operatiivisten riskien hallinnan lähtökohtana on pyrkiä ehkäisemään riskien toteutumista ja minimoimaan riskeistä aiheutuvia vahinkoja. Operatiivisten riskien hallinnan keskeisimmät osa-alueet ovat riskien kattava tunnistaminen, arviointi ja raportointi eri organisaatioissa ja eri riskialueilla sekä toiminnan laadun ja oikeellisuuden varmistaminen valvonta- ja kontrollitoimenpiteillä.

Operatiiviset riskit kartoitetaan määrämukaisesti 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 asiakaskäyttötymisen muutoksien, kilpailun ja kilpailijoiden, omien strategisten valintojen ja yhtiöryhmänä toimimisen ja ryhmäsijoitusten riskit.

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

11 Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Oulussa 26. päivänä helmikuuta 2026

Kimmo Hyvärinen
hallituksen puheenjohtaja

Tiina Haanpää

Essi Kiuru

Kaisa-Liisa Harjapää

Tommi Silfverhuth

Jussi Patopuro

Veli Rajakangas
toimitusjohtaja

12 Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Oulussa 23. päivänä maaliskuuta 2026

KPMG Oy Ab
tilintarkastusyhteisö

Timo Nummi
KHT


Allekirjoitustosite

SignSpace-palvelussa tehty allekirjoitus

Päiväys: 2026-02-26 15:57:56 (EET)

Tarkistuskoodi: JRLRQAJUSJ051ZMC8FDR03LFP6SE46ZVOYAL0
2ZWGVK6084A5JKJLW9GTDU5SNWG2ZBKNUQ8TZOKW8K2BQ989
VGZXL7TZOG6GAW4FGP7L3VET36XVFTEGQFMGF15KMKK



 **704_Pohjoinen _Toimintakertomus_ja_tilinpäätös_2025.pdf (47 sivua)**

b506eaaaa774734f3801ebb1c2ffc97e9535ddc6e4384b404b36d30db0ff2cb

on allekirjoitettu sähköisesti SignSpace-palvelussa.

Rekisteröity koko nimi: **Essi Helena Kiuru**

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

Essi Helena Kiuru

Allekirjoitettu 2026-02-26 10:16:16 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Tommi Juhani Silfverhuth**

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

Tommi Juhani Silfverhuth

Allekirjoitettu 2026-02-26 10:41:23 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Kimmo Antero Hyvärinen**

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

Kimmo Antero Hyvärinen

Allekirjoitettu 2026-02-26 10:45:23 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Kaisa-Liisa Harjapää**

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

Kaisa-Liisa Harjapää

Allekirjoitettu 2026-02-26 10:45:29 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Veli Juhani Rajakangas**

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

Veli Juhani Rajakangas

Allekirjoitettu 2026-02-26 10:46:51 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Tiina Sirkka Susanna Haanpää**

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

Tiina Sirkka Susanna Haanpää

Allekirjoitettu 2026-02-26 10:59:04 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Jussi Sakari Patopuro**

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

Jussi Sakari Patopuro

Allekirjoitettu 2026-02-26 15:57:56 (EET)

Allekirjoitustosite

SignSpace-palvelussa tehty allekirjoitus

Päiväys: 2026-03-23 12:38:08 (EET)

Tarkistuskoodi: JMNXFC1T9ENZ57OLMBXDHUOYKBFMB6Q4924
ELDS928GSTV323NK4U226J3AMZFRQ9BGCSDDL1WL82U72IGBW
51FRKJOH54E1O2V0OFB7JGSUPK18117T4OX8LHO2QNT



 **704_Pohjoinen _Toimintakertomus_ja_tilinpäätös_2025_allekirjoitettu.pdf (50 sivua)**

d3794aa95d2e9680a89c0850069842af471d5c0c24fd0f5d22c80a02bfa167a

on allekirjoitettu sähköisesti SignSpace-palvelussa.

Rekisteröity koko nimi: **Timo Erkki Nummi**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

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

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

Timo Erkki Nummi

Allekirjoitettu 2026-03-23 12:38:08 (EET)

Tilintarkastuskertomus

LähiTapiola Pohjoinen Keskinäinen Vakuutusyhtiön yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet LähiTapiola Pohjoinen Keskinäinen Vakuutusyhtiön (y-tunnus 2235550-7) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2025. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

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

Lausuntomme on ristiriidaton hallitukselle annetun lisäraportin kanssa.

Lausunnon perustelut

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

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

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

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

Olennaisuus

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

Merkittävimmät arvioidut olennaisen virheellisyyden riskit

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

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

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

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

Sijoitusomaisuus on taseessa merkittävin varalisuuserä.

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

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

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

Sijoitusomaisuuden huomattavan tasearvon sekä sen arvostamiseen liittyvän harkinnanvaraisuuden johdosta sijoitusomaisuus ja sen esittäminen on 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. 31–32)

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-muotoisten vahinkojen korvausvastuun laskennassa käytettävän diskonttokoron määrittäminen ja vahinkotapahtumien arviointi on tehtävä turvaavasti.

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

arvioimalla erityisesti kollektiivivaruksen ja korvauskäsittelyvarauksen laskentakaavojen loogisuutta.

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

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

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

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

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

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

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

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

- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää 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 Pohjoinen 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.

Oulussa 23. maaliskuuta 2026

KPMG OY AB

Tilintarkastusyhteisö

Timo Nummi
KHT

Allekirjoittajat:

Nimi ***Allekirjoitettu tunnisteella*** ***Allekirjoituspäivä***

Timo Erkki Nummi

Vahva sähköinen tunnistauminen

2026-03-23 15:29



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

Hallintoneuvoston lausunto

Perehdyttyään tilinpäätökseen ja tilintarkastuskertomukseen vuodelta 2025 hallintoneuvosto ehdottaa, että tilinpäätös vahvistetaan ja hallituksen ehdotus tuloksen käsittelemisestä hyväksytään.

Kalajoella 28. päivänä huhtikuuta 2026

Tuomo Tamminen

hallintoneuvoston puheenjohtaja

Hallintoneuvoston jäsenet

| Nimi | Ammatti | Paikkakunta | Eroavuorossa | Nimi | Ammatti | Paikkakunta | Eroavuorossa |
|------------------|---------------------------------------|-------------|--------------|-------------------|------------------------------------|-------------|--------------|
| Merja Hammar | myynti- ja markkinointikoordinaattori | Raahe | 2026 | Hanna Honkamäkilä | Kansainvälisten asioiden päällikkö | Jääli | 2028 |
| Teemu Hostikka | Yrittäjä/vastaava tuottaja | Kittilä | 2026 | Sakari Huikuri | Toimitusjohtaja | Oulu | 2028 |
| Jari Isotalus | Maaseutuasiamies | Alavieska | 2026 | Tapio Iinatti | Yksikönpäällikkö | Kempele | 2028 |
| Antti Koistinen | Projektipäällikkö | Utajärvi | 2026 | Sirpa Laitinen | Maaseutuasiamies | Kärsämäki | 2028 |
| Jukka Koivuola | Maanviljelijä | Kalajoki | 2026 | Jouni Laukka | Toimitusjohtaja | Nivala | 2028 |
| Piia Ruhkala | Toimitusjohtaja, yrittäjä | Kalajoki | 2026 | Silja Mikkola | Agronomi | Kannus | 2028 |
| Antti Sahipakka | Maatalousyrittäjä | Perho | 2026 | Vesa Nuolioja | Johtaja | Oulu | 2028 |
| Tuomo Tamminen | Maanviljelijä | Raahe | 2026 | Kari Ojala | Maanviljelijä | Kalajoki | 2028 |
| Matti Träskelin | Kouluttaja | Oulu | 2026 | Juhani Pihlajamaa | Työnjohtaja | Nivala | 2028 |
| Jukka Vännttilä | Lehtori | Haukipudas | 2026 | Anna Pokki | Palveluasiantuntija | Ylivieska | 2028 |
| Maija Aalto | Sairaanhoidtaja | Kempele | 2027 | Marko Puhto | Toimitusjohtaja | Sievi | 2028 |
| Ville Bräysy | Yksikönjohtaja | Tyrnävä | 2027 | Pentti Vaara | Rakennusinsinööri | Oulu | 2028 |
| Paula Haapakoski | Sairaala-apteekkari | Ylivieska | 2027 | Piia Vähäsalo | Yrittäjä | Raahe | 2028 |
| Auri Haataja | sosiaalityön erityisasiantuntija | Pudasjärvi | 2027 | | | | |
| Timo Heikkilä | LKV, AKA | Toholampi | 2027 | | | | |
| Jouni Koskinen | Tarhaaja | Kaustinen | 2027 | | | | |
| Harri Rautio | Myyjä | Kempele | 2027 | | | | |
| Jarmo Sillanpää | Maa- ja metsätalous-yrittäjä | Halsua | 2027 | | | | |
| Susanna Tuikka | Hallintojohtaja | Lestijärvi | 2027 | | | | |

Hallituksen jäsenet

| Nimi | Ammatti | Paikkakunta | Eroavuorossa |
|----------------------|------------------------------|-------------|--------------|
| Tiina Haanpää | Toimitusjohtaja | Oulu | 2026 |
| Jussi Patopuro | VP, Director/toimitusjohtaja | Oulu | 2026 |
| Kimmo Hyvärinen | Hallitusammattilainen | Oulu | 2027 |
| Essi Kiuru | Hallintojohtaja | Oulu | 2027 |
| Kaisa-Liisa Harjapää | Toimitusjohtaja | Oulu | 2028 |
| Tommi Silfverhuth | Toimitusjohtaja | Oulu | 2028 |

Tilintarkastajat

KPMG Oy Ab päävastuullisena tilintarkastajana Timo Nummi, KHT

Yhteystiedot

LähiTapiola Pohjoinen Keskinäinen Vakuutusyhtiö (y-tunnus 2235550-7)

Kirkkokatu 9, 90100 OULU

www.lahitapiola.fi

