



# **LähiTapiola Savo-Karjala Keskinäinen Vakuutusyhtiö Toimintakertomus ja tilinpäätös 2025**

y-tunnus: 0218612-8

# Sisällysluettelo

|   |    |
|---|----|
| Hallituksen toimintakertomus 2025                         | 1  |
| 1 Avaintiedot   | 1  |
| 2 Tilikauden merkittävät tapahtumat                       | 2  |
| 3 Vakavaraisuus ja riskiasema                             | 4  |
| 4 Tilikauden jälkeiset tapahtumat                         | 5  |
| 5 Tulevaisuuden näkymät                                   | 5  |
| 6 Hallinto ja vastuu                                      | 7  |
| 7 Ehdotus voiton käyttämisestä                            | 10 |
| Tilinpäätös 1.1.-31.12.2025                               | 11 |
| 8 Tilinpäätös LähiTapiola Savo-Karjala                    | 11 |
| 9 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet                      | 33 |
| 10 Riskienhallinnan liitetiedot                           | 39 |
| 11 Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset | 44 |
| 12 Tilinpäätösmerkintä                                    | 45 |

# Hallituksen toimintakertomus 2025

LähiTapiola Savo-Karjala Keskinäinen Vakuutusyhtiön (LähiTapiola Savo-Karjala) kotipaikka on Mikkeli ja y-tunnus 0218612-8. Yhtiön toimialaan kuuluvat vapaaehtoiset vahinkovakuutukset ja liikennevakuutukset. LähiTapiola Savo-Karjala kuuluu LähiTapiola-ryhmään ja yhdistellään LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiön konsernitilinpäätökseen. Vakuutusyrittäjäryhmän ylin emoyritys on LähiTapiola Vahinkoyhtiö (y-tunnus 0211034-2) ja sen kotipaikkana on Espoo.

## 1 Avaintiedot

- Sijoitusmarkkinoita ravistelleesta epävarmuudesta huolimatta eri omaisuusluokat tuottivat positiivisesti ja sijoitusvuodesta muodostui lopulta hyvin odotusten mukainen.
- Vakavaraisuutemme säilyi vahvana ja liiketulos kehittyi positiivisesti ollen 7,1 miljoonaa euroa (6,4 milj. € v. 2024).
- LähiTapiola-ryhmä vahvisti edelleen asemaansa liikennevakuutuksen markkinajohtajana vakuutus sopimusten määrällä mitattuna ja maatilavakuutuksen markkinajohtajana. Ensivakuutuksen maksutulomme kasvoi 5,9 prosenttia.
- Omistajatahtomme mukaan keskityimme asiakashyödyn kasvattamiseen. Vuonna 2025 hyvitimme asiakkaillemme vahinkovakuutuksen asiakashyvityksinä yhteensä 3,8 miljoonaa euroa (3,5 milj. €) ja vakuutusmaksuista S-ryhmän bonuksena 1,4 miljoonaa euroa (1,3 milj. €). Asiakasmäärämme vuonna 2025 52 960 (52 875)

| Vakuustoitominnan volyyymi ja kannattavuus      | 2025  | 2024  |
|---|-------|-------|
| Ensivakuutuksen maksutulo, milj. eur.           | 41,2  | 38,9  |
| Muutos %  | 5,9   | 4,6   |
| Kate ennen tasoitusmäärän muutosta, milj. eur.  | 3,9   | 0,2   |
| Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua, % | 88,6  | 98,4  |
| Riskisuhde, %                                   | 57,7  | 67,3  |
| Toimintakulusuhde, %                            | 30,9  | 31,2  |
| Korvaukset ja asiakasedut                       | 2025  | 2024  |
| Maksetut korvaukset, milj. eur.                 | 25,3  | 26,6  |
| Omaetu, milj. eur.                              | 3,8   | 3,5   |
| S-bonus, milj. eur.                             | 1,4   | 1,3   |
| Tulos ja vakavaraisuus                          | 2025  | 2024  |
| Liiketulos, milj. eur.                          | 7,1   | 6,4   |
| Kokonaistulos, milj. eur.                       | 11,2  | 10,1  |
| Vakavaraisuussuhde, %                           | 255,4 | 240,4 |

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

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

## 2 Tilikauden merkittävät tapahtumat

### 2.1 Vahinkovakuutustoiminta

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

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

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

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

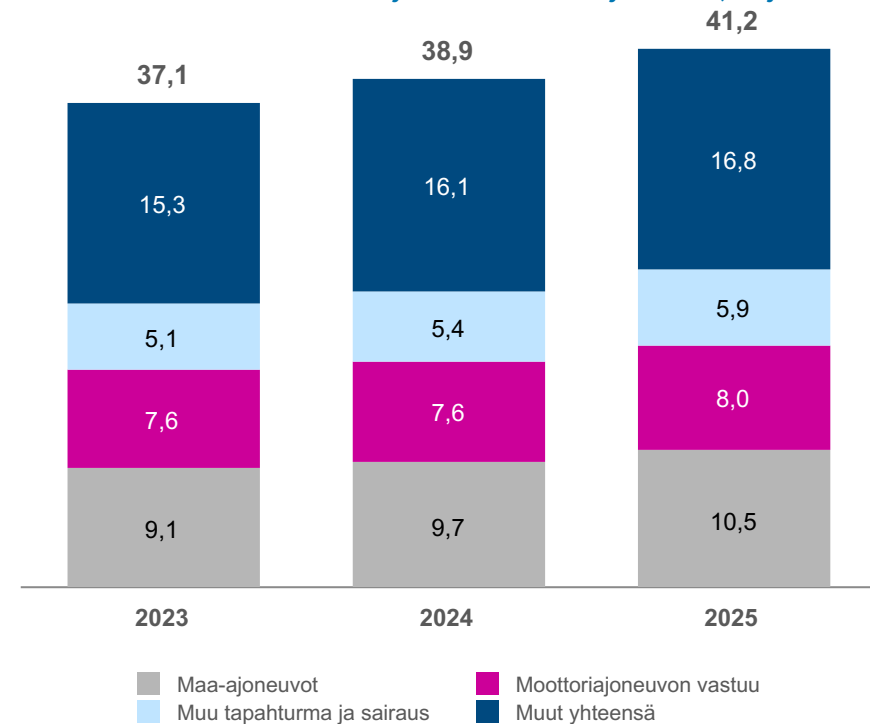
Vuoden 2025 aikana LähiTapiola-ryhmä vahvisti edelleen asemaansa liikennevakuutuksen markkinajohtajana ja vakuutussopimusten määrällä mitattuna markkinaosuus oli vuoden lopussa 37,4 prosenttia. LähiTapiola-ryhmä on myös maatilavakuuttamisen markkinajohtaja 66 prosentin markkinaosuudella tilojen pääasiallisena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

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

Ensivakuutuksen maksutulomme oli 41,2 miljoonaa euroa (38,9 milj. €) ja kasvua edelliseen vuoteen 5,9 prosenttia. Maksutulon kasvua tukivat hyvät myyntitulokset ja edellisvuosien tapaan korkeana säilynyt asiakaspysyvyys. Vakuutuslajeista maksutulomme kasvu oli voimakkainta vapaaehtoisissa autovakuutuksissa, joiden maksutulo kasvoi 8,5 prosenttia.

### LähiTapiola Savo-Karjala

Ensivakuutuksen maksutulon kehitys vakuutusluokkaryhmittäin, milj. eur.



Korvauskulumme olivat 25,4 miljoonaa euroa (27,6 milj. €) ja riskisuhteemme ilman perustekorkokulua 57,7 prosenttia (67,3 %).

Vakuutustekninen katteemme ennen tasoitusmäärän muutosta oli 3,9 miljoonaa euroa (0,2 milj. €). Yhdistetty kulusuhteemme ilman perustekorkokulua oli 88,6 prosenttia (98,4%)

Vahinkovakuutuksessa korvauskuluihin sisältyy kertaluontoisia eriä liittyen vastuuvelan laskuperusteiden ja laskentatavan muutoksiin. Yhteisvaikutus eristä paransi 0,9 miljoonaa euroa vakuutusteknistä katetta ennen tasoitusmäärän muutosta. Muutoksista ja niiden vaikutuksista on kerrottu tarkemmin tilinpäätöksen laatimisperiaatteissa.

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

Toimintakulumme olivat 11,8 miljoonaa euroa (11,3 milj. €), mutta maksutuoton hyvän kasvun myötä vahinkovakuuttamisen tehokkuutta mittaava toimintakulusuhteemme parantui 0,3 prosenttiyksikköä ja oli 30,9 prosenttia (31,2 %).

Maksoimme asiakkaille vahinkovakuutuksen korvauksia 25,28 miljoonaa euroa (26,6 milj. €). Suurvahinkojen osalta vuosi oli normaali. Omaisuuden ja toiminnan yli 300 000 euron suurvahinkoja sattui 2 kappaletta (2 kpl).

## 2.2 Sijoitustoiminta ja talouden liiketoiminta

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

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

Vuodesta 2025 muodostui lopulta yhtiöllemme sijoituksellisesti hyvä, kun kaikkien omaisuusluokkien tuotto oli osakesijoitusten vetämänä positiivinen. Sijoitustoiminnan nettotuotto oli 3,3 miljoonaa euroa (6,3 milj. €). Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 5,5 prosenttia (7,3 %) Sijoituksista yli 54,8 prosenttia oli osakesijoituksia.

| Sijoitustoiminta                           | 2025  | 2024  |
|--|-------|-------|
| Sijoitusten nettotuotto käyvin arvoin, %   | 5,5   | 7,3   |
| Korkosijoitukset                           | 2,7   | 4,7   |
| Osakesijoitukset                           | 9,4   | 10,7  |
| Kiinteistösijoitukset                      | -1,7  | 1,3   |
| Sijoitusten allokaatio, %                  | 2025  | 2024  |
| Korkosijoitukset                           | 30,8  | 27,0  |
| Osakesijoitukset                           | 54,8  | 56,8  |
| Kiinteistösijoitukset                      | 14,4  | 16,1  |
| Sijoitusomaisuus käyvin arvoin, milj. eur. | 140,5 | 133,0 |

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

## 2.3 Liitännäistoiminta

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

## 2.4 Luottoluokitus

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

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

## 3 Vakavaraisuus ja riskiasema

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

### 3.1 Vakavaraisuuden hallinta

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

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

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

Yhteisvastuusopimuksessa on sovittu myös siitä, että LähiTapiola Keskinäisen Henkivakuutusyhtiön ja ryhmän varainhoitoyhtiöiden (LähiTapiola

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

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

### 3.2 Vakavaraisuusasema

Vakavaraisuussuhteemme (yhtiön hyväksyttävän oman varallisuuden määrä suhteessa vakavaraisuuspääomavaatimukseen) oli 255,4 prosenttia (240,4 %). Yhtiömme vakavaraisuussuhde parani tilikauden aikana, ollen vahvalla tasolla. Vakavaraisuussuhteen muutokseen vaikutti erityisesti sijoitusomaisuuden määrän kasvu, sekä vastuuvelan pientyminen.

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 hallintatoimet. Yhtiön hallitus hyväksyy riskienhallintasuunnitelman, joka sisältää yhteenvedon yhtiön riskinottohalukkuudesta, riskinsietokyvystä pohjautuen eri mittareihin sekä riskikartoituksesta riskiluokittain.

Finanssisektori on hyvin riippuvainen yleisestä taloudellisesta toimintaympäristöstä ja sen kehitymisestä. Suomen Pankin ennusteiden mukaan Suomi toipuu taantumasta hitaasti. Ennusteen (kesäkuu 2025) mukaan Suomen talous kasvaa vuonna 2025 noin 0,5 %. Talous elpyy vain hitaasti, ja kehitystä jarruttavat erityisesti kauppasodan kärjistyminen, yleinen kansainvälisen talouden epävarmuus sekä heikko työmarkkinatilanne. Inflaation ennakoidaan pysyvän maltillisena, ja hintojen nousu on hidasta. Samalla julkinen talous jatkaa alijäämäisenä, ja velkasuhde kasvaa muun muassa veronkevennysten ja puolustusmenojen lisäysten vuoksi. Kauppa- ja geopolitiittisten jännitteiden lisääntyminen varjostaa globaalia kehitystä, mikä on tuntunut myös Suomessa. Kotitalouksien tulot kuitenkin kasvavat ja hintojen nousuvauhti pysyy maltillisena. Lainakorkojen lasku tukee kulutuksen ja investointien elpymistä. Julkiset menot pysyvät tuloja suurempina, joten valtion velkaantuminen kasvaa edelleen.

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

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

finanssisektoriin kohdistuvien sokkien toteutuminen altistavat rahoitusmarkkinat äkillisille markkinaheilahteluille. Toteutuessaan varallisuuserien negatiiviset hinnannuutokset esimerkiksi osake- ja velkakirjamarkkinoilla kasvattaisivat yhtiöiden sijoitustappioita. Lisäksi kiinteistösektorin ja rakennusalan tilanne on edelleen vaikea, mikä kasvattaa sekä luottoriskejä että kiinteistösijoitusten arvostuksiin liittyviä riskejä. Vuoden 2026 alkuun siirryttäessä Suomen ja koko Pohjoismaiden kiinteistömarkkinoilla odotetaan kuitenkin selkeää elpymistä. Korkojen normalisoituminen, inflaation rauhoittuminen ja varovainen talouskasvu tukevat markkinoiden piristymistä.

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

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

## 4 Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Liiketoiminta on jatkunut tilikauden päättymisen jälkeen olennaisilta osin odotusten mukaisena.

## 5 Tulevaisuuden näkymät

### 5.1 Vahinkovakuutustoiminnan näkymät

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

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

Kasvunäkymiä varjostavat merkittävät riskit. Geopoliittiset ja -taloudelliset riskit voivat aiheuttaa ennalta-arvaamattomia seurauksia markkinoilla. Finanssisektorilla osakemarkkinoiden kohonnut arvostus 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 asiakasasetujen kehittämiseen.

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

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

## 5.2 Sijoitusmarkkinoiden näkymät

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

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

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

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

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

## 6 Hallinto ja vastuu

### 6.1 LähiTapiola-ryhmän rakenne

LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöt ovat keskinäisiä yhtiöitä, jolloin niiden 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](http://www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit).

### 6.2 Hallinto ja johtamisjärjestelmä

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

#### 6.2.1 Yhtiökokous

Yhtiökokouksemme pidettiin 28.5..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 Teppo Leinonen (puheenjohtaja), Hannu Auvinen (varapuheenjohtaja), Arja Flinkman, Markku Kaipainen, Jenni Laukkanen, Tuija Laukkanen, Jari Liukkonen, Mari Makkonen, Petri Miettinen, Jukka Mustonen, Aleksi Nieminen, Osku Nykänen, Kirsi Parkko, Risto Pasonen, Juha Pelkonen, Hannu Pöntinen, Sanni Saari, Anna Siiriäinen, Janne Tarima, Jussi Tuunanen, Niina Uronen ja Mervi Vanninen.

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 Teppo Leinonen (puheenjohtaja), Hannu Auvinen, Arja Flinkman, Hannu Pöntinen, Jussi Tuunanen ja Mervi Vanninen.

#### 6.2.3 Hallitus

Hallitus huolehtii LähiTapiola Savo-Karjalan hallinnosta sekä toiminnan, kirjanpidon ja varainhoidon asianmukaisesta järjestämisestä ja valvonnasta.

Tilikaudella 1.1.2025 - 31.12.2025 hallituksen puheenjohtajana toimi Helena Skopa, varapuheenjohtajana Harri Huupponen ja jäsenenä Martti Lokka, Vesa Kallio ja Tuukka Suomalainen.

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 Asko Lammela (puheenjohtaja), Annika Westerberg, Jarmo Aalto ja Ari Poutanen.

## 6.2.5 Toimitusjohtaja

Yhtiön toimitusjohtajana toimii Asko Lammela.

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

## 6.2.6 Tilintarkastaja

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

## 6.2.7 Valvova viranomainen

LähiTapiola Savo-Karjala on julkisen valvonnan alainen vahinkovakuutusyhtiö, jota valvoo Finanssivalvonta. Finanssivalvonta valvoo ja tarkastaa, että vakuutuslaitokset noudattavat lakia ja hyvää vakuutusustapaa 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 Savo-Karjalan lähipiiristä kerrotaan tilinpäätöksen liitetiedoissa.

## 6.3 Henkilöstö ja palkitseminen

Henkilöstömme lukumäärä oli tilikaudella keskimäärin 44 (45) henkilöä.

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

Kannustinpalkkiojärjestelmä koostuu vuositulospalkkiojärjestelmästä. 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.

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

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

## 6.4 Vastuullisuus

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

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

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

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

Vuonna 2025 jatkoimme LähiTapiola-ryhmässä skenaarioihin perustuvaa ilmatoriskien arviointia ja työstimme ryhmätasoisia ilmastotavoitteitamme. Julkaisimme LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja uudistimme yhteistyöperiaattemme. Vuoden aikana pilotoimme vastuullisen asiakasvalinnan periaatteita, käynnistimme

riskienvälintaohjeen päivittämisen ja laadimme vastuullisuuskyselyn yhteistyötahojemme vastuullisuuden arviointiin. Lisäksi tuimme ilmastotutkimusta ja mahdollistimme pk-yritysten ilmasto-osaamisen parantamisen Keskuskauppakamarin toteuttamassa ilmasto-ohjelmassa.

LähiTapiola-ryhmän vastuullisuusohjelman tavoitteet ohjaavat myös LähiTapiola Savo-Karjalan vastuullisuustyötä. LähiTapiola Savo-Karjalan vastuullisuustavoitteet pohjautuvat LähiTapiola-ryhmän vastuullisuusohjelmaan ja sen keskeisiin painopisteisiin: vahinkojen ennaltaehkäisyyn, vastuullisesti vakuuttamiseen, kestävään sijoitus- ja rahoitustoimintaan sekä hyvään hallintotapaan. Tavoitteena on vahvistaa asiakkaiden ja alueen taloudellista ja inhimillistä turvallisuutta ennakoivan riskienhallinnan, ympäristövastuullisten ratkaisujen ja osaavan . hyvinvoivan henkilöstön kautta. Vastuullisuus toteutuu myös alueellisen elinvoiman tukemisena, vaikuttavina kumppanuuksina sekä läpinäkyvänä ja eettisenä johtamisena.

LähiTapiola-ryhmä on merkittävä valtakunnallinen ja alueellinen lahjoittaja. Vuonna 2025 LähiTapiola-ryhmän yhtiöt tukivat erilaisia yleishyödyllisiä yhteisöjä 7,1 miljoonalla eurolla. LähiTapiola Vahinkoyhtiön hallitus päätti vuoden aikana yhteensä 5,4 miljoonan euron lahjoituksista kuudelle suomalaiselle yliopistolle vuosille 2025–2028. Lahjoitukset kohdentuvat uutta kasvua ja innovaatioita suomalaiseen yhteiskuntaan tuottaviin tutkimushankkeisiin ja opetukseen. LähiTapiola Savo-Karjala edistää paikallista hyvinvointia ja turvallisuutta käyttörahastolahjoituksilla sekä yhteistyöllä alueellisten kumppaneiden kanssa. Vuonna 2025 yhtiö lahjoitti käyttörahastostaan 112 000 euroa, joilla tuettiin erityisesti liikenneturvallisuutta lahjoittamalla Väkky-suojatievaroittimia useisiin toimialueen kuntiin. Lisäksi joulun aikaan toteutettiin 20 000 euron avustuskokonaisuus vähävaraisille paikallisten yhdistysten kautta. Lahjoituksilla ja kumppanuuksilla vahvistetaan alueen turvallisuutta, osallisuutta ja arjen hyvinvointia pitkäjänteisesti.

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

## 7 Ehdotus voiton käyttämisestä

### Hallituksen esitys

Hallitus ehdottaa LähiTapiola Savo-Karjalan yhtiökokoukselle, että vuoden 2025 tilikauden voitto, 4 911 243,07 euroa, siirretään varmuusrahastoon, josta maksetaan takuupääoman korkona 130 465,00 euroa, ja sieltä käyttörahastoon 200 000,00 euroa.

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

| Oma pääoma ehdotuksen jälkeen: |               |
|--------------------------------|---------------|
| Oma pääoma, eur.               | 36 866 268,76 |
| Pohjarahasto                   | 15 089 342,77 |
| Takuupääoma                    | 3 442 335,69  |
| Varmuusrahasto                 | 17 874 827,77 |
| Käyttörahasto                  | 459 762,53    |

# Tilinpäätös 1.1.-31.12.2025

## 8 Tilinpäätös LähiTapiola Savo-Karjala

### 8.1 Tuloslaskelma, LähiTapiola Savo-Karjala

| Vakuutustekninen Laskelma                                  | Liite        | 1.1.2025 - 31.12.2025        | 1.1.2024 - 31.12.2024        |
|--|--------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Vakuutusmaksutuotot</b>                                 |              |                              |                              |
| Vakuutusmaksutulo  | 1            | 41 176 045,21                | 38 868 799,05                |
| Jälleenvakuuttajien osuus                                  |              | -1 945 909,95                | -1 856 560,13                |
| Vakuutusmaksutulo omalla vastuulla                         |              | 39 230 135,26                | 37 012 238,92                |
| Vakuutusmaksuvastuun muutos                                |              | -1 053 205,00                | -679 280,00                  |
| Vakuutusmaksuvastuun muutos yhteensä                       |              | -1 053 205,00                | -679 280,00                  |
| <b>Vakuutusmaksutuotot yhteensä</b>                        |              | <b>38 176 930,26</b>         | <b>36 332 958,92</b>         |
| <b>Korvauskulut</b>  |              |                              |                              |
| Maksetut korvaukset  |              | -28 180 416,14               | -29 389 045,64               |
| Jälleenvakuuttajien osuus                                  |              | 1 403 791,90                 | 1 283 778,55                 |
| Maksetut korvaukset omalla vastuulla                       |              | -26 776 624,24               | -28 105 267,09               |
| Korvausvastuun muutos                                      |              | 2 855 853,00                 | -103 851,00                  |
| Jälleenvakuuttajien osuus                                  |              | -1 434 618,82                | 620 625,14                   |
| Korvausvastuun muutos yhteensä                             |              | 1 421 234,18                 | 516 774,14                   |
| Korvauskulut yhteensä                                      |              | <b>-25 355 390,06</b>        | <b>-27 588 492,95</b>        |
| Liikekulut   | 3            | -8 887 483,57                | -8 541 180,18                |
| <b>Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta</b> |              | <b>3 934 056,63</b>          | <b>203 285,79</b>            |
| <b>Tasoitusmäärän muutos</b>                               |              |                              |                              |
| <b>Kokonaismuutos</b>                                      |              | -1 137 614,00                | 562 218,00                   |
| <b>Tasoitusmäärän muutos yhteensä</b>                      |              | <b>-1 137 614,00</b>         | <b>562 218,00</b>            |
| Vakuutustekninen kate                                      | 2            | 2 796 442,63                 | 765 503,79                   |
| <b>Muu kuin Vakuutustekninen Laskelma</b>                  | <b>Liite</b> | <b>1.1.2025 - 31.12.2025</b> | <b>1.1.2024 - 31.12.2024</b> |
| <b>Vakuutustekninen kate</b>                               |              | <b>2 796 442,63</b>          | <b>765 503,79</b>            |
| <b>Sijoitustoiminnan nettotuotot</b>                       |              |                              |                              |
| Sijoitustoiminnan tuotot                                   | 4            | 5 746 934,90                 | 8 051 082,23                 |
| Sijoitustoiminnan kulut                                    | 4            | -2 455 464,95                | -1 787 048,65                |
| <b>Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä</b>              |              | <b>3 291 469,95</b>          | <b>6 264 033,58</b>          |
| <b>Muut tuotot</b>   |              |                              |                              |
| Muut   | 4            | 722 167,90                   | 700 552,57                   |
| <b>Muut kulut</b>  |              |                              |                              |
| Muut   | 4            | -813 901,84                  | -741 357,78                  |
| Tulos varsinaisesta toiminnasta                            |              | 5 996 178,64                 | 6 988 732,16                 |
| Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja                  |              | 5 996 178,64                 | 6 988 732,16                 |
| <b>Tilinpäätössiirrot</b>                                  |              |                              |                              |
| Tuloverot  |              |                              |                              |
| Tilikauden vero  |              | -1 198 381,77                | -1 387 101,82                |
| Aikaisempien tilikausien verot                             |              | 113 446,20                   | -68 579,86                   |
| <b>Tuloverot yhteensä</b>                                  |              | <b>-1 084 935,57</b>         | <b>-1 455 681,68</b>         |
| <b>Tilikauden tulos</b>                                    |              | <b>4 911 243,07</b>          | <b>5 533 050,48</b>          |

## 8.2 Tase, LähiTapiola Savo-Karjala

| VASTAAVAA  | Liite | 31.12.2025            | 31.12.2024            |
|--|-------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Aineettomat hyödykkeet</b>  | 8     |                       |                       |
| Muut pitkävaikutteiset menot   |       | 2 697 693,33          | 2 030 558,23          |
| Ennakkomaksut  |       | 520 585,00            | 1 154 237,54          |
| <b>Aineettomat hyödykkeet yhteensä</b>   |       | <b>3 218 278,33</b>   | <b>3 184 795,77</b>   |
| <b>Sijoitukset</b>   |       |                       |                       |
| Kiinteistösijoitukset  | 6     |                       |                       |
| Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet  |       | 3 730 177,62          | 4 324 140,41          |
| Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä                                      |       | 3 206 155,38          | 3 416 084,05          |
| Lainasaamiset omistusyhteisyrittäyksiltä                                       |       | 4805,73               | 0,00                  |
| Kiinteistösijoitukset yhteensä   |       | 6 941 138,73          | 7 740 224,46          |
| Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyrittäyksissä          | 7     |                       |                       |
| Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä                                |       | 38 405 598,23         | 38 222 041,44         |
| Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyrittäyksissä yhteensä |       | 38 405 598,23         | 38 222 041,44         |
| Muut sijoitukset   |       |                       |                       |
| Osakkeet ja osuudet  | 7     | 67 414 720,50         | 63 593 782,98         |
| Rahoitusmarkkinavälineet   |       | 833 333,33            | 866 666,67            |
| Muut sijoitukset yhteensä  |       | 68 248 053,83         | 64 460 449,65         |
| <b>Sijoitukset yhteensä</b>  |       | <b>113 594 790,79</b> | <b>110 422 715,55</b> |
| <b>Saamiset</b>  | 12    |                       |                       |
| Ensivakuutustoiminnasta  |       |                       |                       |
| Vakuutuksenottajilta   |       | 8 579 322,53          | 7 578 903,96          |
| Ensivakuutustoiminnasta yhteensä   |       | 8 579 322,53          | 7 578 903,96          |
| Jälleenvakuutustoiminnasta   |       | 1 212 531,33          | 549 690,21            |
| Muut saamiset  |       | 647 151,54            | 359 835,26            |
| <b>Saamiset yhteensä</b>   |       | <b>10 439 005,40</b>  | <b>8 488 429,43</b>   |
| <b>Muu omaisuus</b>  |       |                       |                       |
| Aineelliset hyödykkeet   |       |                       |                       |
| Koneet ja kalusto  | 8     | 92 060,84             | 128 088,04            |
| Muut aineelliset hyödykkeet  |       | 0,00                  | 131 553,00            |
| Aineelliset hyödykkeet yhteensä  |       | 92 060,84             | 259 641,04            |
| Rahat ja pankkisaamiset  |       | 2 824 017,98          | 2 574 442,49          |
| Muu omaisuus   |       | 32 085,56             | 32 085,56             |
| <b>Muu omaisuus yhteensä</b>   |       | <b>2 948 164,38</b>   | <b>2 866 169,09</b>   |
| <b>Siirtosaamiset</b>  |       |                       |                       |
| Korot ja vuokrat   |       | 16 088,95             | 17 597,15             |
| Muut siirtosaamiset  |       | 119 262,39            | 127 616,02            |
| <b>Siirtosaamiset yhteensä</b>   |       | <b>135 351,34</b>     | <b>145 213,17</b>     |
| <b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>  |       | <b>130 335 590,24</b> | <b>125 107 323,01</b> |

| <b>VASTATTAVAA</b>                           | <b>Liite</b> | <b>31.12.2025</b>     | <b>31.12.2024</b>     |
|--|--------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Oma pääoma</b>                            | 9            |                       |                       |
| Pohjarahasto                                 |              | 15 089 342,77         | 15 089 342,77         |
| Takuupääoma                                  |              | 3 442 335,69          | 3 442 335,69          |
| Muut rahastot                                |              |                       |                       |
| Muut rahastot                                |              | 13 553 812,23         | 8 981 594,71          |
| Muut rahastot yhteensä                       |              | 13 553 812,23         | 8 981 594,71          |
| Tilikauden voitto/tappio                     |              | 4 911 243,07          | 5 533 050,48          |
| <b>Oma pääoma yhteensä</b>                   |              | <b>36 996 733,76</b>  | <b>33 046 323,65</b>  |
| <b>Tilinpäätössiirtojen kertymä</b>          | 10           |                       |                       |
| <b>Vakuutustekninen vastuovelka</b>          |              |                       |                       |
| Vakuutusmaksuvastuu                          |              | 16 673 847,00         | 15 620 642,00         |
| Vakuutusmaksuvastuu yhteensä                 |              | 16 673 847,00         | 15 620 642,00         |
| Korvausvastuu                                |              | 40 783 074,00         | 43 638 927,00         |
| Jälleenvakuuttajien osuus                    |              | -1 507 670,07         | -2 942 288,89         |
| Korvausvastuu yhteensä                       |              | 39 275 403,93         | 40 696 638,11         |
| Tasoituspääoma                               |              | 33 108 118,00         | 31 970 504,00         |
| <b>Vakuutustekninen vastuovelka yhteensä</b> |              | <b>89 057 368,93</b>  | <b>88 287 784,11</b>  |
| <b>Pakolliset varaukset</b>                  |              |                       |                       |
| <b>Velat</b>                                 | 12           |                       |                       |
| Ensivakuutustoiminnasta                      |              | 617 375,57            | 599 311,82            |
| Jälleenvakuutustoiminnasta                   |              | 90 549,68             | 19 567,01             |
| Muut velat                                   |              | 2 420 584,62          | 2 078 848,49          |
| <b>Velat yhteensä</b>                        |              | <b>3 128 509,87</b>   | <b>2 697 727,32</b>   |
| <b>Siirtovelat</b>                           | 12           | 1 152 977,68          | 1 075 487,93          |
| <b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>                  |              | <b>130 335 590,24</b> | <b>125 107 323,01</b> |

## 8.3 Epäsuora rahoituslaskelma, LähiTapiola Savo-Karjala

| Liiketoiminnan rahavirta   | 2025                 | 2024                  |
|--|----------------------|-----------------------|
| Voitto varsinaisesta toiminnasta   | 5 996 178,64         | 6 988 732,16          |
| Oikaisut   |                      |                       |
| Vakuutusteknisen vastuuvelan muutos  | 769 584,82           | -399 712,14           |
| Sijoitusten arvonalentumiset ja arvonorotukset   | 954 089,64           | -153 381,46           |
| Pakollisten varausten muutos   | 0,00                 | -1 031,00             |
| Suunnitelman mukaiset poistot  | 617 933,42           | 541 224,92            |
| Muut oikaisut  | -2 197 781,49        | -3 096 105,73         |
| <i>Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta</i>   | 6 140 005,03         | 3 879 726,75          |
| Käyttöpääoman muutos:  |                      |                       |
| Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys (-)/vähennys (+)                                    | -1 940 714,14        | -637 680,32           |
| Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+)/vähennys (-)  | 696 992,29           | 69 211,95             |
| <i>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</i>   | 4 896 283,18         | 3 311 258,38          |
| Maksetut välittömät verot  | -1 273 655,56        | -2 361 045,56         |
| <b>Liiketoiminnan rahavirta yhteensä</b>   | <b>3 622 627,62</b>  | <b>950 212,82</b>     |
| <b>Investointien rahavirta</b>   |                      |                       |
| Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)  | -4 126 164,88        | 10 429 716,78         |
| Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)  | 2 197 781,49         | 3 096 105,73          |
| Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto) | -483 835,78          | -550 020,00           |
| <b>Investointien rahavirta yhteensä</b>  | <b>-2 412 219,17</b> | <b>12 975 802,51</b>  |
| <b>Rahoituksen rahavirta</b>   |                      |                       |
| Takuupääoman takaisinmaksu   | 0,00                 | -13 769 342,77        |
| Maksetut osingot/takuupääoman korot ja muu voitonjako  | -960 832,96          | -1 040 603,17         |
| <b>Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>  | <b>-960 832,96</b>   | <b>-14 809 945,94</b> |
| <b>Rahavarojen muutos</b>  | <b>249 575,49</b>    | <b>-883 930,61</b>    |
| <b>Rahavarat tilikauden alussa</b>   | <b>2 574 442,49</b>  | <b>3 458 373,10</b>   |
| <b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>  | <b>2 824 017,98</b>  | <b>2 574 442,49</b>   |

## 8.4 Tunnusluvut, LähiTapiola Savo-Karjala

|  | milj. eur |      |      |      |      |
|--|-----------|------|------|------|------|
| Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut                     | 2025      | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
| Liiketulos   | 7,1       | 6,4  | 11,0 | 3,5  | 6,1  |
| Kokonaistulos  | 11,2      | 10,1 | 14,1 | -7,5 | 13,6 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (käyvin arvoin), % | 5,5       | 7,3  | 5,2  | -7,5 | 8,4  |
| Kokonaispääoman tuotto, %  | 7,8       | 7,1  | 9,7  | -4,9 | 9,7  |
| Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana                   | 44        | 45   | 44   | 44   | 46   |
| <b>Vahinkovakuutuksen taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut</b>   |           |      |      |      |      |
| Vakuutusmaksutulo  | 41,2      | 38,9 | 37,1 | 34,9 | 33,5 |
| Vahinkosuhde ilman perustekorkokulua, %                                  | 65,3      | 74,9 | 54,0 | 64,8 | 67,0 |
| Vahinkosuhde, %  | 66,4      | 75,9 | 54,7 | 65,3 | 68,0 |
| Liikekulusuhde, %  | 23,3      | 23,5 | 24,9 | 24,8 | 23,7 |
| Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua, %                          | 88,6      | 98,4 | 78,9 | 89,5 | 90,7 |
| Yhdistetty kulusuhde, %  | 89,7      | 99,4 | 79,6 | 90,1 | 91,7 |
| Tasoitusmäärä  | 33,1      | 32,0 | 32,5 | 29,6 | 28,3 |

## 8.5 Liitetiedot, LähiTapiola Savo-Karjala

### 8.5.1 Tuloslaskelman liitteet, LähiTapiola Savo-Karjala

| 1. Vakuutusmaksutulo                                | 2025          | 2024          |
|---|---------------|---------------|
| Ensivakuutus  |               |               |
| Kotimaasta  | 41 167 587,09 | 38 861 955,97 |
| Muista valtioista                                   | 8 458,12      | 6 843,08      |
| Ensivakuutus yhteensä                               | 41 176 045,21 | 38 868 799,05 |
| Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta | 41 176 045,21 | 38 868 799,05 |

| 1.1 Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät | 2025          | 2024         |
|--|---------------|--------------|
| Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista    | 123 969,29    | 96 028,34    |
| Jakojärjestelmämaksut                    | 1 084 913,68  | 1 106 657,53 |
| Vakuutusmaksuvero                        | 9 571 961,94  | 8 431 369,27 |
| Palosuojelumaksu                         | 130 846,70    | 126 433,46   |
| Liikenneturvallisuusmaksu                | 104 270,58    | 98 997,55    |
| Yhteensä                                 | 11 015 962,19 | 9 859 486,15 |

## 2. Vakuutusluokkaryhmittäinen tulos

|   |      | Vakuutus-<br>maksutulo<br>ennen jälleen-<br>vakuuttajien<br>osuutta | Vakuutus-<br>maksutuotot<br>ennen jälleen-<br>vakuuttajien<br>osuutta | Korvauskulut<br>ennen jälleen-<br>vakuuttajien<br>osuutta | Liikekulut<br>ennen jälleen-<br>vakuuttajien<br>palkkioita ja<br>voitto-<br>osuuksia | Jälleen-<br>vakuuttajien<br>osuus | Vakuutus-<br>tekninen kate<br>ennen<br>sijoitus-<br>toiminnan<br>nettotuottoa |
|---|------|---|---|---|--|-----------------------------------|---|
| Muu tapaturma ja sairaus  | 2025 | 5 873 006,14  | 5 675 722,14  | -3 080 165,17   | -1 167 416,30  | -13 285,62                        | 1 414 855,05  |
|   | 2024 | 5 428 919,53  | 5 263 139,53  | -2 995 487,90   | -1 119 213,39  | -14 973,80                        | 1 133 464,44  |
|   | 2023 | 5 086 604,50  | 4 896 934,50  | -2 852 633,42   | -1 121 684,68  | -12 499,05                        | 910 117,35  |
| Moottoriajoneuvon vastuu  | 2025 | 8 008 209,54  | 7 837 570,54  | -4 903 477,50   | -2 024 310,73  | -232 127,19                       | 677 655,12  |
|   | 2024 | 7 633 416,07  | 7 605 604,07  | -3 558 037,49   | -1 940 726,66  | -628 983,64                       | 1 477 856,28  |
|   | 2023 | 7 583 588,70  | 7 504 216,70  | 963 310,07  | -1 945 011,66  | -1 474 774,80                     | 5 047 740,31  |
| Maa-ajoneuvot   | 2025 | 10 503 151,06   | 10 121 977,06   | -8 183 104,58   | -2 070 752,53  | -7 815,76                         | -139 695,81   |
|   | 2024 | 9 676 292,59  | 9 473 171,59  | -9 467 274,59   | -1 985 250,82  | -19 420,82                        | -1 998 774,64   |
|   | 2023 | 9 131 283,54  | 8 911 477,54  | -6 474 895,79   | -1 989 634,08  | -29 074,44                        | 417 873,23  |
| Alukset, ilma-alukset,<br>raiteilla liikk. kalusto ja<br>kuljetus | 2025 | 595 360,47  | 596 609,47  | -290 215,34   | -124 755,21  | -8 098,68                         | 173 540,24  |
|   | 2024 | 607 669,85  | 610 208,85  | -316 300,28   | -119 603,88  | -5 297,37                         | 169 007,32  |
|   | 2023 | 618 105,05  | 596 345,05  | -164 457,08   | -119 868,12  | -525,29                           | 311 494,56  |
| Palo- ja muu<br>omaisuusvahinko                                   | 2025 | 13 888 532,60   | 13 588 166,60   | -7 884 142,58   | -3 174 425,29  | -1 449 570,87                     | 1 080 027,86  |
|   | 2024 | 13 224 344,70   | 12 949 867,70   | -12 216 409,82  | -3 043 352,63  | 927 587,23                        | -1 382 307,52   |
|   | 2023 | 12 475 094,90   | 12 093 160,90   | -8 611 670,33   | -3 050 072,21  | -596 765,24                       | -165 346,88   |
| Vastuu  | 2025 | 1 136 951,77  | 1 137 777,77  | -527 610,16   | -260 437,59  | -14 851,55                        | 334 878,47  |
|   | 2024 | 1 143 265,06  | 1 136 677,06  | -281 613,98   | -249 683,95  | -14 660,51                        | 590 718,62  |
|   | 2023 | 1 123 232,83  | 1 102 063,83  | -472 153,17   | -250 235,43  | -17 498,24                        | 362 176,99  |
| Oikeusturva   | 2025 | 875 498,98  | 873 678,98  | -431 320,24   | -196 694,19  | 0,00                              | 245 664,55  |
|   | 2024 | 872 592,29  | 863 447,29  | -496 294,31   | -188 572,78  | 0,00                              | 178 580,20  |
|   | 2023 | 846 977,14  | 833 803,14  | -486 242,81   | -188 988,96  | 0,00                              | 158 571,37  |
| Muut  | 2025 | 295 334,65  | 291 337,65  | -24 527,57  | -87 419,57   | -32 259,36                        | 147 131,15  |
|   | 2024 | 282 298,96  | 287 402,96  | -161 478,27   | -83 810,07   | -7 373,53                         | 34 741,09   |
|   | 2023 | 283 596,99  | 281 882,99  | -235 336,00   | -83 995,04   | -21 199,06                        | -58 647,11  |
| <b>Ensivakuutus yhteensä</b>                                      | 2025 | <b>41 176 045,21</b>  | <b>40 122 840,21</b>  | <b>-25 324 563,14</b>                                     | <b>-9 106 211,41</b>   | <b>-1 758 009,03</b>              | <b>3 934 056,63</b>   |
|   | 2024 | <b>38 868 799,05</b>  | <b>38 189 519,05</b>  | <b>-29 492 896,64</b>                                     | <b>-8 730 214,18</b>   | <b>236 877,56</b>                 | <b>203 285,79</b>   |
|   | 2023 | <b>37 148 483,65</b>  | <b>36 219 884,65</b>  | <b>-18 334 078,53</b>                                     | <b>-8 749 490,18</b>   | <b>-2 152 336,12</b>              | <b>6 983 979,82</b>   |
| <b>Yhteensä</b>   | 2025 | <b>41 176 045,21</b>  | <b>40 122 840,21</b>  | <b>-25 324 563,14</b>                                     | <b>-9 106 211,41</b>   | <b>-1 758 009,03</b>              | <b>3 934 056,63</b>   |
|   | 2024 | <b>38 868 799,05</b>  | <b>38 189 519,05</b>  | <b>-29 492 896,64</b>                                     | <b>-8 730 214,18</b>   | <b>236 877,56</b>                 | <b>203 285,79</b>   |
|   | 2023 | <b>37 148 483,65</b>  | <b>36 219 884,65</b>  | <b>-18 334 078,53</b>                                     | <b>-8 749 490,18</b>   | <b>-2 152 336,12</b>              | <b>6 983 979,82</b>   |
| Tasoitumäärän muutos  | 2025 |   |   |   |  |                                   | -1 137 614,00   |
|   | 2024 |   |   |   |  |                                   | 562 218,00  |
|   | 2023 |   |   |   |  |                                   | -2 973 497,00   |
| <b>Vakuutustekninen kate</b>                                      | 2025 |   |   |   |  |                                   | <b>2 796 442,63</b>   |
|   | 2024 |   |   |   |  |                                   | <b>765 503,79</b>   |
|   | 2023 |   |   |   |  |                                   | <b>4 010 482,82</b>   |

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

| 3.1 Kokonaisliikekulut toiminnoittain | 2025                 | 2024                 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Maksetut korvaukset                   | 2 899 519,76         | 2 789 155,81         |
| Liikekulut                            | 8 887 483,57         | 8 541 180,18         |
| Sijoitustoiminnan hoitokulut          | 208 391,96           | 203 022,08           |
| Muut kulut                            | 802 345,49           | 731 246,68           |
| <i>Yhteensä</i>                       | <u>12 797 740,78</u> | <u>12 264 604,75</u> |

| 3.2 Tuloslaskelman erä liikekulut                     | 2025                | 2024                |
|---|---------------------|---------------------|
| Vakuutusten hankintamenot                             |                     |                     |
| Ensivakuutuksen palkkiot                              | 1 331 678,75        | 1 133 723,43        |
| Muut vakuutusten hankintamenot                        | 3 010 075,58        | 2 927 844,23        |
|   | <u>4 341 754,33</u> | <u>4 061 567,66</u> |
| Vakuutusten hoitokulut                                | 2 844 832,34        | 2 789 229,08        |
| Hallintokulut   | 1 919 624,74        | 1 879 417,44        |
| Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet | -218 727,84         | -189 034,00         |
| <i>Yhteensä</i>                                       | <u>8 887 483,57</u> | <u>8 541 180,18</u> |

### 3.3 Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

| 3.3.1 Henkilöstökulut | 2025                | 2024                |
|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Palkat ja palkkiot    | 2 995 287,49        | 2 887 516,32        |
| Eläkekulut            | 577 779,31          | 542 955,39          |
| Muut henkilösivukulut | 83 809,53           | 55 654,57           |
| <i>Yhteensä</i>       | <u>3 656 876,33</u> | <u>3 486 126,28</u> |

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

|  |   |            |
|--|---|------------|
| Toimitusjohtaja ja varatoimitusjohtaja/toimitusjohtajan sijainen |   |            |
| Palkat ja palkkiot   | 428 932,52  | 372 204,31 |
| Eläkesitoumukset   | Toimitusjohtajan ja varatoimitusjohtajan/<br>toimitusjohtajan sijaisen eläkeikä/<br>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   | 77 900,00   | 95 400,00  |
| Eläkesitoumukset   | Hallituksen jäsenten ja varajäsenten<br>eläkeikä/eroamisikä määräytyy lain<br>mukaan.                                 |            |

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

|   |   |           |           |
|---|---|-----------|-----------|
| Eläkesitoumukset                                  | Hallituksen päätoimisen jäsenen eläkeikä/eroamisikä on 63 vuotta ja puheenjohtajan sekä muiden jäsenten eläkeikä määräytyy lain mukaan. |           |           |
| Annetut rahalainat ja niiden ehdot                | Ei annettu rahalainoja  |           |           |
| Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset             | Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia   |           |           |
| Hallintoneuvosto ja hallintoneuvoston varajäsenet |   |           |           |
| Palkat ja palkkiot                                |   | 60 550,00 | 49 075,00 |
| 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 | 44 | 45 |
|------------|----|----|

### 3.4 Tilintarkastajan palkkiot eriteltyinä toimeksiantoryhmittäin

|                 | 2025             | 2024             |
|-----------------|------------------|------------------|
| Tilintarkastus  | 12 884,67        | 9 920,00         |
| Veroneuvonta    | 219,55           | 0,00             |
| Muut palvelut   | 10 403,59        | 1 962,98         |
| <i>Yhteensä</i> | <u>23 507,81</u> | <u>11 882,98</u> |

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

### 4.1 Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely

| Sijoitustoiminnan tuotot   | 2025                | 2024                |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Tuotot sijoituksista saman konsernin yrityksiin</b>           |                     |                     |
| Osinkotuotot   | 1 629 682,96        | 2 316 837,05        |
| Korkotuotot  | 87,75               | 13,55               |
| <i>Yhteensä</i>  | <u>1 629 770,71</u> | <u>2 316 850,60</u> |
| <b>Tuotot sijoituksista omistusyhteisyhtiöihin</b>               |                     |                     |
| Korkotuotot  | 192,23              | 0,00                |
| <i>Yhteensä</i>  | <u>192,23</u>       | <u>0,00</u>         |
| <b>Tuotot kiinteistösijoituksista saman konsernin yrityksiin</b> |                     |                     |
| Korkotuotot  | 102 441,23          | 108 492,82          |
| <i>Yhteensä</i>  | <u>102 441,23</u>   | <u>108 492,82</u>   |
| <b>Tuotot kiinteistösijoituksista omistusyhteisyhtiöihin</b>     |                     |                     |
| <b>Tuotot kiinteistösijoituksista muihin yrityksiin</b>          |                     |                     |
| Korkotuotot  | 0,00                | 133,02              |
| Muut tuotot  | 541 683,55          | 562 532,78          |
| <i>Yhteensä</i>  | <u>541 683,55</u>   | <u>562 665,80</u>   |
| <b>Tuotot muista sijoituksista</b>                               |                     |                     |
| Osinkotuotot   | 66 883,89           | 182 709,21          |
| Korkotuotot  | 142 483,06          | 291 625,97          |
| Muut tuotot  | 412 182,77          | 449 004,49          |
| <i>Yhteensä</i>  | <u>621 549,72</u>   | <u>923 339,67</u>   |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>2 895 637,44</b> | <b>3 911 348,89</b> |
| Arvon alentumisten palautukset                                   | 302 281,75          | 715 700,57          |
| Myyntivoitot   | 2 549 015,71        | 3 424 032,77        |
| <b>Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä</b>                         | <b>5 746 934,90</b> | <b>8 051 082,23</b> |

**Sijoitustoiminnan kulut**

|   |                      |                      |
|---|----------------------|----------------------|
| Kulut kiinteistösijoituksista   |                      |                      |
| Saman konsernin yritykset   | -482 031,96          | -506 830,29          |
| Muut yritykset  | -196 320,68          | -214 681,32          |
| Yhteensä  | -678 352,64          | -721 511,61          |
| Kulut muista sijoituksista  | -154 783,03          | -159 239,84          |
| Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut                              |                      |                      |
| Saman konsernin yritykset   | -4 930,21            | -7 347,83            |
| Muut yritykset  | -9 793,46            | -8 703,22            |
| Yhteensä  | -14 723,67           | -16 051,05           |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>-847 859,34</b>   | <b>-896 802,50</b>   |
| Arvonalentumiset ja poistot   |                      |                      |
| Arvonalentumiset  | -1 256 371,39        | -562 319,11          |
| Yhteensä  | -1 256 371,39        | -562 319,11          |
| Myyntitappiot   | -351 234,22          | -327 927,04          |
| <b>Sijoitustoiminnan kulut yhteensä</b>                               | <b>-2 455 464,95</b> | <b>-1 787 048,65</b> |
| Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonnäytöksiä ja niiden oikaisua | 3 291 469,95         | 6 264 033,58         |
| <b>Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa</b>                 | <b>3 291 469,95</b>  | <b>6 264 033,58</b>  |

**4.2 Muiden tuottojen ja kulujen erittely**

| <b>Muut tuotot</b>                           | <b>2025</b> | <b>2024</b> |
|--|-------------|-------------|
| Palvelumyynnin ja liitännäistoiminnan tuotot | 697 275,14  | 676 563,33  |
| Muut tuotot                                  | 24 892,76   | 23 989,24   |
| Yhteensä                                     | 722 167,90  | 700 552,57  |
| <b>Muut kulut</b>                            |             |             |
| Palvelumyynnin ja liitännäistoiminnan kulut  | -802 345,49 | -731 246,68 |
| Muut kulut                                   | -11 556,35  | -10 111,10  |
| Yhteensä                                     | -813 901,84 | -741 357,78 |

## 8.5.2 Taseen liitteet, LähiTapiola Savo-Karjala

### 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            |
|--|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Kiinteistösijoitukset</b>                         |                             |                       |                       |
| Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä       | 2 436 844,62                | 2 436 844,62          | 2 436 844,62          |
| Muut kiinteistöosakkeet                              | 1 293 333,00                | 1 293 333,00          | 1 293 333,00          |
| Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä            | 3 206 155,38                | 3 206 155,38          | 3 206 155,38          |
| Lainasaamiset omistusyhteisyrittäyksiltä             | 4 805,73                    | 4 805,73              | 4 805,73              |
|  | <u>6 941 138,73</u>         | <u>6 941 138,73</u>   | <u>6 941 138,73</u>   |
| <b>Sijoitukset saman konsernin yrityksissä</b>       |                             |                       |                       |
| Osakkeet ja osuudet                                  | 38 405 598,23               | 38 405 598,23         | 40 969 857,70         |
|  | <u>38 405 598,23</u>        | <u>38 405 598,23</u>  | <u>40 969 857,70</u>  |
| <b>Sijoitukset omistusyhteisyrittäyksissä</b>        |                             |                       |                       |
| <b>Muut sijoitukset</b>                              |                             |                       |                       |
| Osakkeet ja osuudet                                  | 67 414 720,50               | 67 414 720,50         | 88 833 925,89         |
| Rahoitusmarkkinavälineet                             | 833 333,33                  | 833 333,33            | 833 392,45            |
|  | <u>68 248 053,83</u>        | <u>68 248 053,83</u>  | <u>89 667 318,34</u>  |
|  | <u>113 594 790,79</u>       | <u>113 594 790,79</u> | <u>137 578 314,77</u> |
| Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus) |                             |                       | <u>23 983 523,98</u>  |

**2024**

| Sijoitukset  | Jäljellä oleva hankintameno | Kirjanpitoarvo        | Käypä arvo            |
|--|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Kiinteistösijoitukset</b>                         |                             |                       |                       |
| Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä       | 3 135 027,41                | 3 135 027,41          | 3 135 027,41          |
| Muut kiinteistöosakkeet                              | 1 189 113,00                | 1 189 113,00          | 1 189 113,00          |
| Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä            | 3 416 084,05                | 3 416 084,05          | 3 416 084,05          |
|  | <u>7 740 224,46</u>         | <u>7 740 224,46</u>   | <u>7 740 224,46</u>   |
| <b>Sijoitukset saman konsernin yrityksissä</b>       |                             |                       |                       |
| Osakkeet ja osuudet                                  | 38 222 041,44               | 38 222 041,44         | 40 532 144,10         |
|  | <u>38 222 041,44</u>        | <u>38 222 041,44</u>  | <u>40 532 144,10</u>  |
| <b>Sijoitukset omistusyhteisyrittäyksissä</b>        |                             |                       |                       |
| <b>Muut sijoitukset</b>                              |                             |                       |                       |
| Osakkeet ja osuudet                                  | 63 593 782,98               | 63 593 782,98         | 81 214 371,81         |
| Rahoitusmarkkinavälineet                             | 866 666,67                  | 866 666,67            | 868 038,88            |
|  | <u>64 460 449,65</u>        | <u>64 460 449,65</u>  | <u>82 082 410,69</u>  |
|  | <u>110 422 715,55</u>       | <u>110 422 715,55</u> | <u>130 354 779,25</u> |
| Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus) |                             |                       | <u>19 932 063,70</u>  |

## 6. Kiinteistösijoitukset

|  | 2025                              |   |
|--|-----------------------------------|---|
| Kiinteistösijoitusten muutokset:                                 | Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet | Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä |
| Hankintameno 1.1.  | 6 331 715,22                      | 3 416 084,05                              |
| Vähennykset  | -260 960,46                       | -200 317,21                               |
| Siirrot erien välillä  | -125 509,41                       | -9 611,46                                 |
| Hankintameno 31.12.  | 5 945 245,35                      | 3 206 155,38                              |
| Arvon alentumiset 1.1.   | -2 007 574,81                     |   |
| Tilikauden arvonalentumiset                                      | -475 161,24                       |   |
| Arvon alentumisten palautukset                                   | 142 158,91                        |   |
| Arvon alentumiset 31.12.   | -2 215 067,73                     |   |
| Kirjanpitoarvo 31.12.  | 3 730 177,62                      | 3 206 155,38                              |
| <b>Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet:</b> |                                   |   |
| Jäljellä oleva hankintameno                                      | 635 347,95                        |   |
| Kirjanpitoarvo   | 635 347,95                        |   |
| Käypä arvo   | 635 347,95                        |   |

## 7. Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyriksissä

| Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä | 2025          | 2024          |
|---|---------------|---------------|
| Hankintameno 1.1.                               | 38 915 378,90 | 41 822 661,96 |
| Lisäykset                                       | 2 946 857,59  | 1 920 657,41  |
| Vähennykset                                     | -2 650 004,39 | -4 827 940,47 |
| Hankintameno 31.12.                             | 39 212 232,10 | 38 915 378,90 |
| Arvon alentumiset 1.1.                          | -693 337,46   | -347 209,32   |
| Tilikauden arvonalentumiset                     | -123 854,34   | -348 605,89   |
| Arvon alentumisten palautukset                  | 10 557,93     | 2 477,75      |
| Arvon alentumiset 31.12.                        | -806 633,87   | -693 337,46   |
| Kirjanpitoarvo 31.12.                           | 38 405 598,23 | 38 222 041,44 |
| <b>Yhteensä</b>                                 | 38 405 598,23 | 38 222 041,44 |

## 7.1 Sijoitukset LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluvissa yrityksissä

| Osakkeet ja osuudet, käyttöomaisuus        |    | Kotipaikka | Osuus osakkeista % | Oma pääoma       | Tilikauden voitto/tappio |
|--|----|------------|--------------------|------------------|--------------------------|
| LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö | 3) | Espoo      | 1,2                | 966 491 113,86   | 79 837 009,47            |
| LähiTapiola Palvelut Oy                    | 3) | Espoo      | 0,6                | 21 149 039,44    | 436 674,06               |
| LähiTapiola Rahoitus Oy                    | 3) | Espoo      | 1,4                | 126 507 172,68   | 12 870 134,90            |
| LähiTapiola Varainhoito Oy -konserni       | 3) | Espoo      | 0,6                | 65 182 479,76    | -1 164 354,08            |
| Yhteensä                                   |    |            |                    | 1 179 329 805,74 | 91 979 464,35            |

| Osakkeet ja osuudet, sijoitusomaisuus |    | Kotipaikka | Osuus osakkeista % | Oma pääoma       | Tilikauden voitto/tappio |
|---------------------------------------|----|------------|--------------------|------------------|--------------------------|
| LähiTapiola Kauppakeskus I Ky         | 3) | Espoo      | 2,5                | 18 952 223,47    | 3 107 982,46             |
| LähiTapiola Pääomasijoitus GP Oy      | 3) | Espoo      | 1,5                | 234,71           | -60,00                   |
| LähiTapiola Pääomasijoitus I Ky       | 3) | Espoo      | 1,5                | 42 221 903,44    | 6 284 154,19             |
| LähiTapiola Pääomasijoitus III Ky     | 3) | Espoo      | 1,4                | 31 743 052,87    | -1 356 353,76            |
| LähiTapiola Pääomasijoitus IV Ky      | 3) | Espoo      | 0,5                | 248 302 836,21   | 5 416 064,77             |
| LähiTapiola Pääomasijoitus V Ky       | 3) | Espoo      | 0,8                | 178 768 275,75   | 1 274 399,29             |
| LähiTapiola Pääomasijoitus VI Ky      | 3) | Espoo      | 0,7                | 43 862 453,14    | -3 054 342,36            |
| LähiTapiola Rahoitusyhtiö I Ky        | 3) | Espoo      | 2,1                | 556 488 139,50   | 21 018 082,07            |
| LähiTapiola Rahoitusyhtiö II Ky       | 3) | Espoo      | 0,8                | 50 939 095,20    | 2 940 999,12             |
| LähiTapiola Tontit GP I Oy            | 3) | Espoo      | 0,6                | 148 531,24       | 5 250,12                 |
| LähiTapiola Tontit I Ky               | 3) | Espoo      | 0,6                | 44 120 902,30    | 3 020 902,22             |
| LähiTapiola Tontit II Ky              | 3) | Espoo      | 0,8                | 64 952 686,33    | 3 352 686,33             |
| LähiTapiola Velkasijoitus II Ky       | 3) | Espoo      | 1,0                | 203 077 329,76   | 5 591 285,67             |
| LähiTapiola Velkasijoitus III Ky      | 3) | Espoo      | 1,0                | 159 830 501,38   | -1 979 650,10            |
| LähiTapiola Yhteiset Kiinteistöt Ky   | 3) | Espoo      | 3,5                | 164 088 342,21   | 2 287 114,25             |
| LähiTapiola Yritysrahoitus I Ky       | 3) | Espoo      | 2,2                | 420 962 070,23   | 23 230 200,95            |
| Yhteensä                              |    |            |                    | 2 228 458 577,74 | 71 138 715,22            |

LähiTapiola Savo-Karjala Keskinäinen Vakuutusyhtiö on lisäksi sijoittanut 2 (4) LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluvaan asunto- tai kiinteistöyhtiöön, joista sen omia tytäryhtiöitä on 2 (4).

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

### 7.3 Muut sijoitukset

| Arvopaperi                                      | Osuus osakkeista % | Määrä        | Kirjanpitoarvo | Käypä arvo    | Kotivaltio |
|---|--------------------|--------------|----------------|---------------|------------|
| <b>Kotimaiset yhtiöt, noteeratut</b>            |                    |              |                |               |            |
| Muut  |                    | 16 845,80    | 19 879,47      | 19 879,47     |            |
| Yhteensä  |                    | 16 845,80    | 19 879,47      | 19 879,47     |            |
| <b>Sijoitusrahastot</b>                         |                    |              |                |               |            |
| BNP Paribas Global Senior Corporate Loans       |                    |              | 732 333,63     | 732 333,63    | Ranska     |
| LähiTapiola Eurooppa HY A                       |                    | 4 423 992,21 |                | 4 852 454,53  | Suomi      |
| LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi A           |                    | 7 016 862,08 |                | 10 559 583,35 | Suomi      |
| LähiTapiola Eurooppa Keskiuuret A               |                    | 1 402 290,62 |                | 2 108 190,22  | Suomi      |
| LähiTapiola Hanke Yrityskorko A                 |                    | 730 229,02   |                | 771 199,65    | Suomi      |
| LähiTapiola High Yield A                        |                    | 3 484 986,36 |                | 4 374 975,50  | Suomi      |
| LähiTapiola Hyvinvointi A                       |                    | 572 588,91   |                | 962 656,70    | Suomi      |
| LähiTapiola Kehittynyt Aasia A                  |                    | 2 572 857,48 |                | 4 250 010,11  | Suomi      |
| LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat A         |                    | 7 039 994,81 |                | 7 806 310,05  | Suomi      |
| LähiTapiola Kehittyvät Markkinat A              |                    | 1 300 000,01 |                | 1 768 282,37  | Suomi      |
| LähiTapiola Kestävä Ympäristö A                 |                    | 610 148,25   |                | 1 011 566,56  | Suomi      |
| LähiTapiola Korkomaailma A                      |                    | 506 183,12   |                | 577 693,36    | Suomi      |
| LähiTapiola Lyhytkorko A                        |                    | 526 343,27   |                | 536 812,01    | Suomi      |
| LähiTapiola Pitkäkorko A                        |                    | 1 502 531,98 |                | 1 516 847,30  | Suomi      |
| LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko A             |                    | 3 994 510,31 |                | 4 855 529,67  | Suomi      |
| LähiTapiola Pohjoismaat A                       |                    | 1 555 862,98 |                | 2 260 571,19  | Suomi      |
| LähiTapiola Reaalikorko A                       |                    | 1 053 066,83 |                | 1 053 066,83  | Suomi      |
| LähiTapiola Sijoituskiinteistöt A               |                    | 1 678 188,99 |                | 1 763 776,63  | Suomi      |
| LähiTapiola Tulevaisuus A                       |                    | 568 425,35   |                | 1 063 045,97  | Suomi      |
| LähiTapiola USA Ilmastoindeksi A                |                    | 4 305 641,06 |                | 10 594 159,56 | Suomi      |
| LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko IV A             |                    | 8 710 369,72 |                | 8 710 369,72  | Suomi      |
| LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko IV A            |                    | 1 034 044,41 |                | 1 108 133,51  | Suomi      |
| LähiTapiola Yrityskorko A                       |                    | 1 413 512,85 |                | 1 519 725,72  | Suomi      |
| PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund        |                    |              | 919 692,92     | 1 071 494,24  | Irlanti    |
| S-Pankki Fenno Osake                            |                    | 2 419 400,31 |                | 4 307 633,92  | Suomi      |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake             |                    | 1 145 629,30 |                | 1 665 896,23  | Suomi      |
| Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc) |                    |              | 1 879 719,41   | 2 526 643,20  | Luxemburg  |
| Muut  |                    |              | 129 569,34     | 319 219,18    |            |
| Yhteensä  |                    |              | 63 228 975,53  | 84 648 180,91 |            |

### 7.3 Muut sijoitukset

| Arvopaperi  | Osuus osakkeista % | Määrä            | Kirjanpitoarvo       | Käypä arvo           | Kotivaltio |
|---|--------------------|------------------|----------------------|----------------------|------------|
| <b>Pääomasijoitusrahastot</b>                         |                    |                  |                      |                      |            |
| Tikehau Direct Lending III                            |                    |                  | 1 531 328,57         | 1 531 328,57         | Suomi      |
| Tuohex Kiinteistörahasto I Ky                         |                    |                  | 1 365 311,00         | 1 365 311,00         | Suomi      |
| VSS Structured Capital Parallel III, L.P.             |                    |                  | 791 335,57           | 791 335,57           | Suomi      |
| Muut  |                    |                  | 477 890,37           | 477 890,37           |            |
| <b>Yhteensä</b>                                       |                    |                  | <b>4 165 865,51</b>  | <b>4 165 865,51</b>  |            |
| <b>Muut sijoitukset, osakkeet ja osuudet yhteensä</b> |                    | <b>16 845,80</b> | <b>67 414 720,51</b> | <b>88 833 925,89</b> |            |

**8. Aineettomien ja aineellisten  
hyödykkeiden muutokset**
**2025**

|                          | Aineettomat oikeudet, muut<br>pitkävaikutteiset menot ja<br>kehittämismenot | Ennakkomaksut | Kalusto      |
|--------------------------|---|---------------|--------------|
| Hankintameno 1.1.        | 5 343 651,99  | 1 154 237,54  | 1 008 427,68 |
| Lisäykset                | 226 374,00  | 394 355,00    | 15 459,78    |
| Vähennykset              | 0,00  | 0,00          | -20 800,00   |
| Siirrot erien välillä    | 1 028 007,54  | -1 028 007,54 | 0,00         |
| Hankintameno 31.12.      | 6 598 033,53  | 520 585,00    | 1 003 087,46 |
| Kertyneet poistot 1.1.   | -3 313 093,76   | 0,00          | -880 339,64  |
| Tilikauden poistot       | -587 246,44   | 0,00          | -30 686,98   |
| Kertyneet poistot 31.12. | -3 900 340,20   | 0,00          | -911 026,62  |
| Kirjanpitoarvo 31.12.    | 2 697 693,33  | 520 585,00    | 92 060,84    |

**9. Oman pääoman muutokset ja arvonnkorotusrahaston erittely**

| 9.1 Oman pääoman muutokset             | 01.01.2025    | Lisäykset     | Vähennykset   | 31.12.2025    |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Pohjarahasto                           | 15 089 342,77 | 0,00          | 0,00          | 15 089 342,77 |
| Takuupääoma                            | 3 442 335,69  | 0,00          | 0,00          | 3 442 335,69  |
| Varmuusrahasto                         | 8 809 825,22  | 5 333 050,48  | -848 826,00   | 13 294 049,70 |
| Käyttörahassto                         | 171 769,49    | 200 000,00    | -112 006,96   | 259 762,53    |
| Muut rahastot yhteensä                 | 8 981 594,71  | 5 533 050,48  | -960 832,96   | 13 553 812,23 |
| Tilikauden voitto                      | 5 533 050,48  | 4 911 243,07  | -5 533 050,48 | 4 911 243,07  |
| <i>Oman pääoman muutokset yhteensä</i> | 33 046 323,65 | 10 444 293,55 | -6 493 883,44 | 36 996 733,76 |

**9.2 Laskelma voitonjakokelpoisista varoista**
**31.12.2025**

|   |               |
|---|---------------|
| Tilikauden voitto                         | 4 911 243,07  |
| + Muu vapaa pääoma                        |               |
| Varmuusrahasto                            | 13 294 049,70 |
| Käyttörahassto                            | 259 762,53    |
| <i>Voitonjakokelpoiset varat yhteensä</i> | 18 465 055,30 |

## 10. Korvausvastuu

**2025**
**2024**

### Korvausvastuun riittävyys

|   |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|
| Muu tapaturma ja sairaus                                    | 381 424,49          | 163 672,71          |
| Moottoriajoneuvon vastuu                                    | 209 353,87          | 2 523 589,24        |
| Maa-ajoneuvot   | -224 658,65         | -308 609,89         |
| Alukset, ilma-alukset, raiteilla liikk. kalusto ja kuljetus | 70 472,95           | 39 292,92           |
| Palo- ja muu omaisuusvahinko                                | 1 273 234,17        | 451 378,28          |
| Vastuu  | 122 623,63          | 196 227,10          |
| Oikeusturva   | 56 650,13           | -118 358,11         |
| Muut  | 66 935,58           | -73 287,62          |
|   | <u>1 956 036,17</u> | <u>2 873 904,63</u> |

## 11. Laskennalliset verovelat

**2025**
**2024**

Arvostuseroista laskettu verovelka, jonka toteutumista pidetään todennäköisenä seuraavan vuoden aikana

|  |                     |                   |
|--|---------------------|-------------------|
|  | <u>1 199 150,00</u> | <u>996 650,00</u> |
|  | 1 199 150,00        | 996 650,00        |

## 12. Saamiset ja velat

### 12.1 Saamisten erittely

**2025**
**2024**

#### Saamiset saman konsernin yrityksiltä

|               |                 |                 |
|---------------|-----------------|-----------------|
| Muut saamiset | 4 946,05        | 7 273,16        |
|               | <u>4 946,05</u> | <u>7 273,16</u> |

### 12.2 Velkojen erittely

**2025**
**2024**

#### Velat saman konsernin yrityksille

|            |                   |                   |
|------------|-------------------|-------------------|
| Ostovelat  | 277 130,24        | 233 608,90        |
| Muut velat | 128 237,31        | 61 472,48         |
|            | <u>405 367,55</u> | <u>295 081,38</u> |

### 12.3 Siirtovelkojen erittely

**2025**
**2024**

|                     |                     |                     |
|---------------------|---------------------|---------------------|
| Velat henkilöstölle | 858 697,35          | 793 626,32          |
| Muut siirtovelat    | 294 280,33          | 281 861,61          |
|                     | <u>1 152 977,68</u> | <u>1 075 487,93</u> |

### 13. Vakuuksia ja vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot

**2025**
**2024**
**Leasingvastuut**
**Vuokravastuut**

|  |                   |             |
|--|-------------------|-------------|
| Alkaneella tilikaudella maksettava määrä | 136 178,64        | 0,00        |
| Seuraavina vuosina maksettava määrä      | 537 514,56        | 0,00        |
|  | <u>673 693,20</u> | <u>0,00</u> |

**Arvonlisäverovastuut**

 Arvonlisäverotuksen ryhmäkisteröintiin  
liittyen

|                         |                     |                     |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| Konserniyritykset       | 1 527 360,63        | 2 076 894,97        |
| Yhteistoimintayritykset | 3 575 170,19        | 3 969 064,33        |
|                         | <u>5 102 530,82</u> | <u>6 045 959,30</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 | 17 846 849,89        | 17 851 308,33        |
|                     | <u>17 846 849,89</u> | <u>17 851 308,33</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 Savo-Karjala

| Tulosanalyysi   | €1 000        |               |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|   | 2025          | 2024          | 2023          | 2022          | 2021          |
| Vakuutusmaksutuotot   | 38 177        | 36 333        | 34 307        | 32 750        | 31 512        |
| Korvauskulut  | -25 355       | -27 588       | -18 773       | -21 396       | -21 429       |
| Liikekulut  | -8 887        | -8 541        | -8 551        | -8 112        | -7 476        |
| <b>Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta</b>                | <b>3 934</b>  | <b>203</b>    | <b>6 984</b>  | <b>3 241</b>  | <b>2 608</b>  |
| Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonkorotukset ja niiden oikaisut | 3 291         | 6 264         | 3 941         | 284           | 3 545         |
| Muut tuotot ja kulut  | -92           | -41           | 98            | -24           | -78           |
| <b>Liikevoitto</b>  | <b>7 134</b>  | <b>6 427</b>  | <b>11 023</b> | <b>3 501</b>  | <b>6 075</b>  |
| Tasoitusmäärän muutos   | -1 138        | 562           | -2 973        | -1 296        | -1 251        |
| <b>Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja</b>                         | <b>5 996</b>  | <b>6 989</b>  | <b>8 050</b>  | <b>2 205</b>  | <b>4 824</b>  |
| Tuloverot ja muut välittömät verot  | -1 085        | -1 456        | -1 716        | -456          | -1 251        |
| <b>Kauden voitto</b>  | <b>4 911</b>  | <b>5 533</b>  | <b>6 334</b>  | <b>1 749</b>  | <b>3 574</b>  |
| Liikevoitto   | 7 134         | 6 427         | 11 023        | 3 501         | 6 075         |
| Arvostuserojen muutos   | 4 051         | 3 688         | 3 038         | -10 955       | 7 556         |
| <b>Kokonaistulos</b>  | <b>11 185</b> | <b>10 115</b> | <b>14 062</b> | <b>-7 454</b> | <b>13 631</b> |

## 8.5.4 Sijoitusjakauma käyvin arvoin

### Sijoitusjakauma käyvin arvoin

|   | Perusjakauma |              |              |              | Riskijakauma <sup>8)</sup> |              |              |              |              |              |            |       |            |  |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|-------|------------|--|
|   | 31.12.2025   |              | 31.12.2024   |              | 31.12.2025                 |              | 31.12.2024   |              | 31.12.2023   |              | 31.12.2022 |       | 31.12.2021 |  |
|   | milj. eur    | %            | milj. eur    | %            | milj. eur                  | % 10)        | % 10)        | % 10)        | % 10)        | % 10)        | % 10)      | % 10) | % 10)      |  |
| <b>Korkosijoitukset yhteensä</b>                              | <b>43,2</b>  | <b>30,8</b>  | <b>35,9</b>  | <b>27,0</b>  | <b>43,2</b>                | <b>30,8</b>  | <b>27,0</b>  | <b>27,5</b>  | <b>28,2</b>  | <b>43,8</b>  |            |       |            |  |
| Lainasaamiset <sup>1)</sup>                                   | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |                            | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |            |       |            |  |
| Joukkovelkakirjalainat  | 39,8         | 28,3         | 33,1         | 24,9         | 39,8                       | 28,3         | 24,9         | 24,7         | 25,8         | 40,5         |            |       |            |  |
| Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset <sup>1) 2)</sup> | 3,4          | 2,4          | 2,8          | 2,1          | 3,4                        | 2,4          | 2,1          | 2,8          | 2,4          | 3,3          |            |       |            |  |
| <b>Osakesijoitukset yhteensä</b>                              | <b>77,0</b>  | <b>54,8</b>  | <b>75,6</b>  | <b>56,8</b>  | <b>77,0</b>                | <b>54,8</b>  | <b>56,8</b>  | <b>56,3</b>  | <b>53,6</b>  | <b>74,9</b>  |            |       |            |  |
| Noteeratut osakkeet <sup>3)</sup>                             | 43,4         | 30,9         | 42,7         | 32,1         | 43,4                       | 30,9         | 32,1         | 31,4         | 27,6         | 46,0         |            |       |            |  |
| Pääomasijoitukset <sup>4)</sup>                               | 30,2         | 21,5         | 29,8         | 22,4         | 30,2                       | 21,5         | 22,4         | 22,7         | 23,7         | 26,3         |            |       |            |  |
| Noteeraamattomat osakkeet <sup>5)</sup>                       | 3,4          | 2,4          | 3,0          | 2,3          | 3,4                        | 2,4          | 2,3          | 2,1          | 2,3          | 2,6          |            |       |            |  |
| <b>Kiinteistösijoitukset yhteensä</b>                         | <b>20,3</b>  | <b>14,4</b>  | <b>21,5</b>  | <b>16,1</b>  | <b>20,3</b>                | <b>14,4</b>  | <b>16,1</b>  | <b>16,2</b>  | <b>18,2</b>  | <b>22,9</b>  |            |       |            |  |
| Suorat kiinteistösijoitukset                                  | 6,9          | 4,9          | 7,7          | 5,8          | 6,9                        | 4,9          | 5,8          | 5,5          | 6,1          | 7,9          |            |       |            |  |
| Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset               | 13,3         | 9,5          | 13,7         | 10,3         | 13,3                       | 9,5          | 10,3         | 10,7         | 12,2         | 14,9         |            |       |            |  |
| <b>Muut sijoitukset</b>                                       | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>                 | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   |            |       |            |  |
| Hedge-rahastosijoitukset <sup>6)</sup>                        | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0                        | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |            |       |            |  |
| Hyödykesijoitukset  | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0                        | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |            |       |            |  |
| Muut sijoitukset <sup>7)</sup>                                | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0                        | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |            |       |            |  |
| <b>Sijoitukset yhteensä</b>                                   | <b>140,5</b> | <b>100,0</b> | <b>133,0</b> | <b>100,0</b> | <b>140,5</b>               | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>141,6</b> |            |       |            |  |
| Johdannaisten vaikutus <sup>9)</sup>                          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0                        | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |            |       |            |  |
| <b>Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä</b>                     | <b>140,5</b> | <b>100,0</b> | <b>133,0</b> | <b>100,0</b> | <b>140,5</b>               | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>141,6</b> |            |       |            |  |

Jvk-salkun modifioitu duraatio

6,59

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

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

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infrastruktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

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

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

8) 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-<br>tuottojen<br>markkina-<br>arvo <sup>8)</sup> | Sitoutunut<br>pääoma <sup>9)</sup> | Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle |             |             |              |             |
|---|--|------------------------------------|----------------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
|   |  |                                    | 2025                             | 2024        | 2023        | 2022         | 2021        |
|   | milj. eur  | milj. eur                          | %                                | %           | %           | %            | %           |
| <b>Korkosijoitukset yhteensä</b>  | <b>1,1</b>   | <b>41,5</b>                        | <b>2,7</b>                       | <b>4,7</b>  | <b>7,8</b>  | <b>-11,8</b> | <b>0,7</b>  |
| Lainasaamiset <sup>1)</sup>   | 0,0  | 0,0                                | 0,0                              | 0,0         | 0,0         | 0,0          | 0,0         |
| Joukkovelkakirjalainat  | 1,1  | 37,4                               | 2,8                              | 5,1         | 8,6         | -13,0        | 0,8         |
| Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset <sup>1)</sup><br><sup>2)</sup> | 0,1  | 4,0                                | 1,6                              | 2,8         | 1,6         | -1,4         | 0,0         |
| <b>Osakesijoitukset yhteensä</b>  | <b>6,7</b>   | <b>71,8</b>                        | <b>9,4</b>                       | <b>10,7</b> | <b>7,9</b>  | <b>-7,4</b>  | <b>16,4</b> |
| Noteeratut osakkeet <sup>3)</sup>   | 5,1  | 38,9                               | 13,1                             | 14,9        | 11,6        | -15,4        | 24,8        |
| Pääomasijoitukset <sup>4)</sup>   | 1,2  | 29,8                               | 4,1                              | 5,8         | 1,2         | 3,0          | 5,3         |
| Noteeraamattomat osakkeet <sup>5)</sup>                                     | 0,4  | 3,0                                | 13,6                             | 4,0         | -1,3        | 18,1         | 4,5         |
| <b>Kiinteistösijoitukset yhteensä</b>                                       | <b>-0,4</b>  | <b>21,1</b>                        | <b>-1,7</b>                      | <b>1,3</b>  | <b>-6,3</b> | <b>1,3</b>   | <b>-0,1</b> |
| Suorat kiinteistösijoitukset  | -0,5   | 0,8                                | -7,0                             | 2,4         | -5,7        | -3,7         | -11,4       |
| Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset                             | 0,2  | 13,5                               | 1,4                              | 0,7         | -6,6        | 4,0          | 5,0         |
| <b>Muut sijoitukset</b>   | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>                         | <b>0,0</b>                       | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b>   | <b>-0,1</b> |
| Hedge-rahastosijoitukset <sup>6)</sup>                                      | 0,0  | 0,0                                | 0,0                              | 0,0         | 0,0         | 0,0          | 0,0         |
| Hyödykesijoitukset  | 0,0  | 0,0                                | 0,0                              | 0,0         | 0,0         | 0,0          | 0,0         |
| Muut sijoitukset <sup>7)</sup>  | 0,0  | 0,0                                | 0,0                              | 0,0         | 0,0         | 0,0          | 0,0         |
| <b>Sijoitukset yhteensä</b>   | <b>7,5</b>   | <b>134,3</b>                       | <b>5,6</b>                       | <b>7,4</b>  | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b>   | <b>8,5</b>  |
| Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut<br>ja liikekulut            | -0,2   | 0,0                                | 0,0                              | 0,0         | 0,0         | 0,0          | 0,0         |
| <b>Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin</b>                          | <b>7,3</b>   | <b>134,3</b>                       | <b>5,5</b>                       | <b>7,3</b>  | <b>5,2</b>  | <b>-7,5</b>  | <b>8,4</b>  |

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

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

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infrastruktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

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

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

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

Kassavirralla tarkoitetaan myyntien/tuottojen ja ostojen/kulujen erotusta.

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

## 9 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

### 9.1 Laatimisperiaatteet

#### 9.1.1 Aineettomien hyödykkeiden arvostus ja jaksotus

##### Muut pitkävaikutteiset menot

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

#### 9.1.2 Sijoitusten arvostus ja jaksotus

##### Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet

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

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

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

##### Osakkeet ja osuudet

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

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

##### Rahoitusmarkkinavälineet

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

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

##### Lainasaamiset, talletukset ja jälleenvakuutustalletesaamiset

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

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

### 9.1.3 Sijoitusten käypien arvojen määrittäminen

#### Kiinteistösjoiotukset

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

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

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

#### Osakkeet, osuudet ja rahoitusmarkkinavälineet

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

#### Lainasaamiset, talletukset ja jälleenvakuutustalletesaamiset

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

### 9.1.4 Saamisten arvostus

#### Vakuutusmaksusaamiset

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

Saaminen, josta ei todennäköisesti saada maksusuoritusta, kirjataan luottotappioksi.

#### Ulkomaanrahämääräiset erät

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

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

### 9.1.5 Poistot ja poistoero

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

Arvioidut poistoajat ovat hyödykeryhmäkohtaisesti keskimäärin seuraavat:

Aineettomat hyödykkeet

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

Kiinteistöt

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

Kalusto

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

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

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

## 9.1.6 Muut erät

### Muut velat

Muut velat kuin vakuutustekninen vastuuvélka merkitään taseeseen nimellisarvoon.

### Välittömät verot

Tuloslaskelmassa välittömät verot on esitetty suoriteperusteisesti.

### Laskennalliset verovelat ja -saamiset

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

### Verotusperusteiset varaukset

Kirjanpito- ja verolainsäädännön perusteella on tehty tulosvaikutteisia varauksia.

### Pakolliset varaukset

Muina varauksina tuotoista on vähennetty keskeneräisten vahinkojen viivästyskorkovaraukset.

## 9.1.7 Selostus eläketurvasta ja eläkemenojen jaksottamisesta

Henkilöstön lakisääteinen eläketurva on järjestetty TyEL-vakuutuksella.

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

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

Eläkevakuutusmaksut on kirjattu kuluksi suoriteperusteisesti.

## 9.1.8 Vakuutustekninen vastuuvélka

### Vakuutusmaksuvastuu

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

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

### Korvausvastuu

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

Finanssivalvonta vahvistaa tasoitusmäärälle laskentasäännöt yhtiökohtaisesti.

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

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

## 9.2 Laatumisperiaatteissa 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 -1,3 miljoonaa euroa sekä sisäisen jälleenvakuutuksen osuuteen -0,4 miljoonaa euroa. Lisäksi Liikennevakuutuskeskuksen laskuperustemuutokset pienensivät korvausvastuuta vähäisesti.

Vapaaehtoisten lajien korvaustoiminnan hoitokuluvarauksen laskentaperiaatteita päivitettiin vuonna 2025. Laskentamuutos vaikutti yhtiön korvausvastuuseen kertaluontoisesti 58,8 tuhatta euroa.

Vuonna 2025 tehdyt korvausvastuun laskentaperiaatemuutokset vaikuttivat kokonaisuutena yhtiön tasoitusmäärän muutokseen 0,9 miljoonaa euroa kertaluonteisesti.

### Lunastetun ja haltuunotetun vahinkotavaran kirjauskäytännön muutos

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

## 9.3 Tunnuslukujen laskentakaavat ja laskentaperiaatteet

### 9.3.1 Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

#### Vahinkovakuutuksen liikevaihto

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

#### Tulosanalyysi

Vahinkovakuutustoiminta  
Vakuutusmaksutuotot

Korvauskulut  
Liikekulut  
Muut vakuutustekniset tuotot ja kulut

---

Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta

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

---

Muut tuotot ja kulut

Liikevoitto tai- tappio

---

Tasoitusmäärän muutos,

Voitto tai tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja

Tilinpäätössiirrot

Tuloverot ja muut välittömät verot

---

Tilikauden voitto tai tappio

#### Kokonaistulos

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

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

#### Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (käyvin 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. Korkorahastoista pitkän koron rahastot sisältyvät joukkovelkakirjalainoihin ja lyhyen koron rahastot rahamarkkinasijoituksiin.

Sijoitukset sijoitusrahastoihin ja niihin rinnastettaviin muihin yhteissijoitusyhtiöihin, jotka sijoittavat kiinteistöihin ja kiinteistöyhtiöihin luetaan kiinteistösijoituksiin.

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

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

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

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

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

vuoden alun diskontattu korvausvastuu edellisen vuoden lopussa käytetyllä perustekorolla.

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

### Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

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

## 9.3.2 Vahinkovakuutuksen taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

### Vakuutusmaksutulo

= Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta

### 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**

Korvauskulut (ilman korvaustoiminnan kuluja, ilman perustekorkokulua)

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

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

Liikekulut + Korvaustoiminnan hoitokulut

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

## 10 Riskienhallinnan liitetiedot

### 10.1 Yleistä riskienhallinnan järjestämisestä

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

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

Riskienhallinnan pääalueet ja riskiluokat ovat:

#### Taloudelliset riskit

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

#### Operatiiviset riskit

- Toiminnan suunnittelun riskit
- Prosessiriskit
- Järjestelmäriskit

- Henkilöstöriskit
- Juridiset riskit
- Tapahtuma- ja vahinkoriskit

#### Toimintaympäristön ja strategian riskit

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

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

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

### 10.2 Riskienhallinnan organisointi ja vastuut

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

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

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

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

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

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

## 10.3 Riskien raportointi

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

## 10.4 Vakuutustoiminnan riskienhallinta ja prosessit

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

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

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

**Asiakasriskejä** hallitaan asiakasvalintaohjeilla, niiden noudattamisen seurannalla, vahinkorekisterin käytöllä sekä esimerkiksi vakuutustutkijoiden toiminnalla. Tehokkaalla asiakasvalinnalla on tarkoitus pitää luottotappiot ja

korvauskulut tavoitteiden mukaisella tasolla. Suuria riskikeskittymiä hallitaan säännöllisellä keskittymien tarkastelulla riskiasiantuntijoiden toimesta. Pyrittäessä entistä parempaan asiakasvalintaan ja riskivastaavaan hinnoitteluun, yhtenä tärkeänä keinona ovat liiketoimintayksiköiden ylläpitämät merkintä- ja hinnoitteluvaltuudet. Asiakkaiden luotto- ja taustatiedot tarkistetaan ennen asiakasvalintaa.

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

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

**Inflaatoriskiä** sisältyy esimerkiksi henkilövahinkojen sairaanhoitoon ja kuntoutukseen liittyviin kassavirralltaan pitkäkestoihin 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 laskuperustekorokko (1,5 %) määrätään siten, että se ei ylitä vastuuta kattavan omaisuuden turvaavasti määrättyä sijoitustuoton tasoa vahinkojen arvioituna selviytymisaikana. Laskuperusteet ovat korkotason ja kuolevuuden osalta sekä muilta määräytymisperiaateiltaan turvaavat. Vastuuvelan riittävyttä seurataan vuosittain ja tarvittaessa perusteisiin tehdään tarkistuksia. Vakavaraisuuslaskennassa 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 tuntemattomien vahinkojen korvausvastuu (kollektiivivaraus) määrätään tilastollisesti noudattaen tavanomaisia aktuaarillisia menetelmiä. Turvaavuutta lisätään varaamalla varmuuslisä osaksi kollektiivivarausta. Vahinkojen tulevia käsittelykuluja varten tehtävä hoitokuluvaraus määrätään suhteellisenä osuutena kollektiivisen korvausvastuun määrästä.

**Jälleenvakuutussuojiin liittyvät riskit** koskevat jälleenvakuutuksenantajien luotettavuutta.

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

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

## 10.5 Sijoitustoiminnan riskienhallinta ja prosessit

Sijoitusriskeiksi luetaan markkinariskit, luotto- ja vastapuoliriskit sekä likviditeettiriski.

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

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

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

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

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

toimenpiteitä markkinariskien vähentämiseksi ja vakavaraisuuden vahvistamiseksi.

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

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

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

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

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

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

ovat riittävästi hajautettu. Jälleenvakuutuksesta syntyvää vastapuoliriskiä hallitaan jälleenvakuutusohjelman mukaisesti.

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

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

## 10.6 Operatiivisten riskien hallinta ja prosessit

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

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

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

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

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

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

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

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

## 10.7 Toimintaympäristön ja strategian riskien hallinta

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

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

## 11 Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Mikkelissä, 27 päivänä helmikuuta 2026

Helena Skopa  
hallituksen puheenjohtaja

Harri Huupponen

Vesa Kallio

Martti Lokka

Tuukka Suomalainen

Asko Lammela  
toimitusjohtaja

## 12 Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Mikkelissä 23. päivänä maaliskuuta 2026

KPMG Oy Ab

tilintarkastusyhteisö

Peter Westerback

KHT


# Allekirjoitustosite

SignSpace-palvelussa tehty allekirjoitus

Päiväys: 2026-02-27 10:07:30 (EET)

Tarkistuskoodi: GQ9DZQZB90FT7SFL3F07MYYKXLL52XYKBNYB  
KOGQB3Q27OP7NU8C0JN7HJ44OZ6Z1K7U5LZB0BZNEAUAP27NK  
44G53AILFVUXVWDKOISD9F3BEX5EFVUFJSK1TQYMOY



 **915\_Savo-Karjala \_Toimintakertomus\_ ja \_tilinpäätös\_2025.pdf (47 sivua)**

792691c0a123ed0821800763bdf7d4bfb4dbfc585ee8d69bda7bc320dc317

on allekirjoitettu sähköisesti SignSpace-palvelussa.

Rekisteröity koko nimi: **Eija Helena Skopa**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

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

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

*Eija Helena Skopa*

Allekirjoitettu 2026-02-27 09:55:57 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Harri Jyrki Olavi Huupponen**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

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

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

*Harri Jyrki Olavi Huupponen*

Allekirjoitettu 2026-02-27 09:58:17 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Asko Tapio Lammela**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

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

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

*Asko Tapio Lammela*

Allekirjoitettu 2026-02-27 09:58:31 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Vesa Matti Kallio**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

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

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

*Vesa Matti Kallio*

Allekirjoitettu 2026-02-27 09:58:37 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Martti Ilmari Lokka**

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

*Martti Ilmari Lokka*

Allekirjoitettu 2026-02-27 09:59:44 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Tuukka Tapani Suomalainen**

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

*Tuukka Tapani Suomalainen*

Allekirjoitettu 2026-02-27 10:07:30 (EET)

#### SignSpace allekirjoituspalvelu

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

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

Dokumentin allekirjoittaja(t) on tunnistettu palvelussa seuraavasti:

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

#### Allekirjoituksen autenttisuuden tarkistaminen

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

Asiakirjan kiistämättömyyden osoittamiseen liittyvät tiedot, säilytetään SignSpace-palvelussa.

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

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

Kiistämättömyyden osoittamiseen liittyvät tiedot ovat saatavissa SignSpace-asiakaspalvelun kautta.

Ohje SignSpace -palvelussa allekirjoitetun asiakirjan tarkistamiseen:

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

#### Allekirjoitukseen luottaminen

Allekirjoituksen tarkastamiseen ja turvallisuuteen liittyvät tiedot on kuvattu tarkemmin SignSpace-sivustolla: <https://signspace.vastuugroup.fi/turvallisuus-ja-lainmukaisuus>.

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

# signspace

<https://signspace.com/fi>

asiakaspalvelu@signspace.fi

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