



**LähiTapiola Kaakkois-Suomi Keskinäinen  
Vakuutusyhtiö  
Toimintakertomus ja tilinpäätös 2025**

y-tunnus: 0225907-5

# 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	9
Tilinpäätös 1.1.-31.12.2025	10
8 Tilinpäätös, LähiTapiola Kaakkois-Suomi	10
9 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	32
10 Riskienhallinnan liitetiedot	38
Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset	43
Tilinpäätösmerkintä	44

# Hallituksen toimintakertomus 2025

LähiTapiola Kaakkois-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiön (LähiTapiola Kaakkois-Suomi) kotipaikka on Lappeenranta ja y-tunnus 0225907-5. Yhtiön toimialaan kuuluvat vapaaehtoiset vahinkovakuutukset ja liikennevakuutukset. LähiTapiola Kaakkois-Suomi kuuluu LähiTapiola-ryhmään ja yhdistellään LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiön konsernitilinpäätökseen. Vakuutusyrittäjäryhmän ylin emoyritys on LähiTapiola Vahinkoyhtiö (y-tunnus 0211034-2) ja sen kotipaikkana on Espoo.

## 1 Avaintiedot

- Sijoitusmarkkinoita ravistelleesta epävarmuudesta huolimatta eri omaisuusluokat tuottivat positiivisesti ja sijoitusvuodesta muodostui lopulta hyvin odotusten mukainen.
- Vakavaraisuutemme säilyi vahvana ja liike-tulos kehittyi positiivisesti ollen 8,4 miljoonaa euroa (9,8 milj. € v. 2024).
- LähiTapiola-ryhmä vahvisti edelleen asemaansa liikennevakuutuksen markkinajohtajana vakuutus-sopimusten määrällä mitattuna ja maatilavakuutuksen markkinajohtajana. Ensivakuutuksen maksutulomme kasvoi 6,0 prosenttia.
- Omistajatahtomme mukaan keskityimme asiakashyödyn kasvattamiseen. Vuonna 2025 hyvitimme asiakkaillemme vahinkovakuutuksen asiakashyvityksinä yhteensä 4,3 miljoonaa euroa (4,0 milj. €) ja vakuutusmaksuista S-ryhmän bonuksena 1,7 miljoonaa euroa (1,6 milj. €). Asiakasmäärämme vuoden 2025 lopussa oli 62 744 (61 942).

Vakuustoitominnan volyyymi ja kannattavuus	2025	2024
Ensivakuutuksen maksutulo, milj. eur.	46,6	44,0
Muutos %	6,0	5,0
Kate ennen tasoitusmäärän muutosta, milj. eur.	3,6	3,6
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua, %	90,6	90,1
Riskisuhde, %	57,9	56,7
Toimintakulusuhde, %	32,7	33,4
Korvaukset ja asiakasedut	2025	2024
Maksetut korvaukset, milj. eur.	25,7	26,7
Omaetu, milj. eur.	4,3	4,0
S-bonus, milj. eur.	1,7	1,6
Tulos ja vakavaraisuus	2025	2024
Liiketulos, milj. eur.	8,4	9,8
Kokonaistulos, milj. eur.	13,7	16,0
Vakavaraisuussuhde, %	360,3	351,1

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 maatala-asiakkaista sekä pienistä ja keskiuurista yrityksistä.

Yhtiömme toiminnassa ja toimintakulttuurissa näkyy, että LähiTapiola-ryhmä on olemassa asiakkaitaan varten. Tavoitteenamme on tuottaa mahdollisimman suurta asiakashyötyä ja 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.

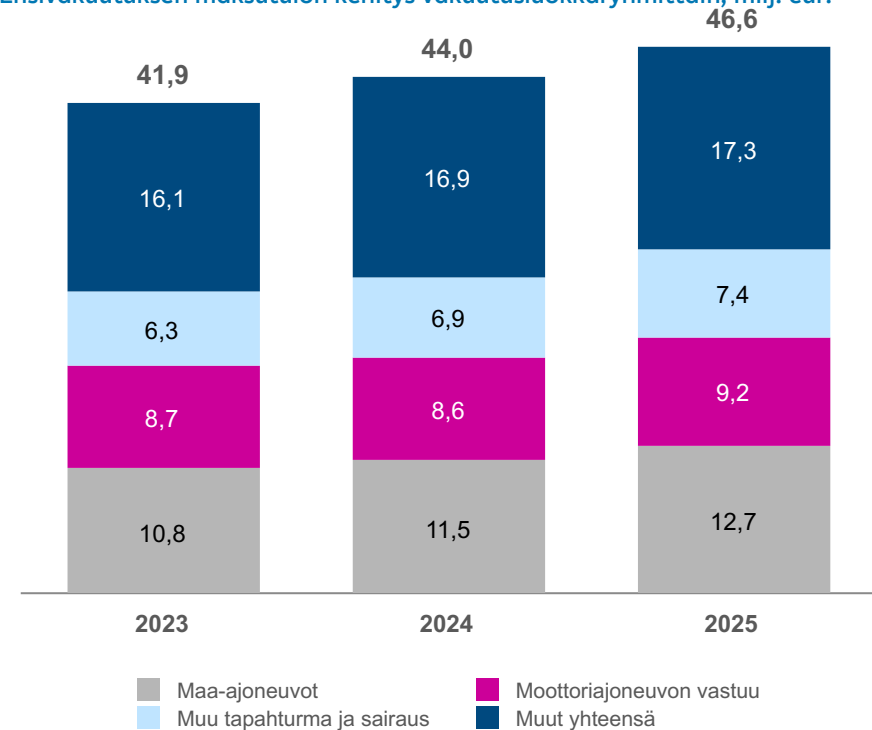
Vuoden 2025 aikana LähiTapiola-ryhmä vahvisti edelleen asemaansa liikennevakuutuksen markkinajohtajana ja vakuutussopimusten määrällä mitattuna markkinaosuus oli vuoden lopussa 37,4 prosenttia. LähiTapiola-ryhmä on myös maatilavakuuttamisen markkinajohtaja 66 prosentin markkinaosuudella tilojen pääasiallisena 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 46,6 miljoonaa euroa (44,0 milj. €) ja kasvua edelliseen vuoteen 6,0 prosenttia. Maksutulon kasvua tukivat hyvät myyntitulokset ja edellisvuosien tapaan korkeana säilynyt asiakaspysyvyys. Vakuutuslajeista maksutulomme kasvu oli voimakkainta maa-ajoneuvoissa, joiden maksutulo kasvoi 10,3 prosenttia.

### LähiTapiola Kaakkois-Suomi

Ensivakuutuksen maksutulon kehitys vakuutusluokaryhmittäin, milj. eur.



Korvauskulumme olivat 28,7 miljoonaa euroa (26,5 milj. €) ja riskisuhteemme ilman perustekorkokulua 57,9 prosenttia (56,7 %).

Vakuutustekninen katteemme ennen tasoitusmäärän muutosta oli 3,6 miljoonaa euroa (3,6 milj. €). Yhdistetty kulusuhteemme ilman perustekorkokulua oli 90,6 prosenttia (90,1%)

Vahinkovakuutuksessa korvauskuluihin sisältyy kertaluontoisia eriä liittyen vastuuvelan laskuperusteiden ja laskentatavan muutoksiin. Yhteisvaikutus eristä heikensi 1,0 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 13,9 miljoonaa euroa (13,4 milj. €), mutta maksutuoton hyvän kasvun myötä vahinkovakuuttamisen tehokkuutta mittaava toimintakulusuhteemme parantui 0,7 prosenttiyksikköä ja oli 32,7 prosenttia (33,4 %).

Maksoimme asiakkaille vahinkovakuutuksen korvauksia 25,7 miljoonaa euroa (26,7 milj. €). Suurvahinkojen osalta vuosi oli suotuisa. Omaisuuden ja toiminnan yli 100 000 euron suurvahinkoja sattui 3 kappaletta (5 kpl).

## 2.2 Sijoitustoiminta ja talouden liiketoiminta

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

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

Vuodesta 2025 muodostui lopulta yhtiöllemme sijoituksellisesti hyvä, kun kaikkien omaisuusluokkien tuotto oli osakesijoitusten vetämänä positiivinen. Sijoitustoiminnan nettotuotto oli 4,8 miljoonaa euroa (6,1 milj. €). Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 5,5 prosenttia (7,0 %) Sijoituksista yli 47,6 prosenttia oli osakesijoituksia.

Sijoitustoiminta	2025	2024
Sijoitusten nettotuotto käyvin arvoin, %	5,5	7,0
Korkosijoitukset	3,6	5,2
Osakesijoitukset	8,2	9,6
Kiinteistösijoitukset	2,2	1,8
Sijoitusten allokaatio, %		
Korkosijoitukset	40,3	35,8
Osakesijoitukset	47,6	51,4
Kiinteistösijoitukset	12,1	12,8
Sijoitusomaisuus käyvin arvoin, milj. eur.	192,1	180,0

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 tulokellisuus 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 lakisääteiset vakavaraisuuteen liittyvät vaatimukset. LähiTapiola-ryhmän ja sen vakuutusyhtiöiden vakavaraisuudet lasketaan käyttämällä Solvenssi II -standardikaavaa. Vakavaraisuuslaskenta ei kuulu lakisäateisen 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 360,3 prosenttia (351,1 %). Yhtiömme vakavaraisuussuhde vahvistui tilikauden aikana ja pysyi erittäin vahvalla tasolla. Vakavaraisuussuhteen parantumiseen vaikutti erityisesti sijoitusomaisuuden myönteisen kehityksen ja vastuuvelan arvon laskun myötä vahvistunut oma varallisuus.

Yhtiömme likvideettitilanne oli hyvällä tasolla tilikauden aikana. Mahdollisiin likvideettitarpeisiin on sekä lyhyellä että pitkällä aikavälillä 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 kehittymisestä. Suomen Pankin ennusteiden mukaan Suomi toipuu taantumasta hitaasti. Ennusteen (kesäkuu 2025) mukaan Suomen talous kasvaa vuonna 2025 noin 0,5 %. Talous elpyy vain hitaasti, ja kehitystä jarruttavat erityisesti kauppasodan kärjistyminen, yleinen kansainvälisen talouden epävarmuus sekä heikko työmarkkinatilanne. Inflaation 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 geopolittisten jännitteiden lisääntyminen varjostaa globaalia kehitystä, mikä on tuntunut myös Suomessa. Kotitalouksien tulot kuitenkin kasvavat ja hintojen nousuvauhti pysyy maltillisena. Lainakorkojen lasku tukee kulutuksen ja investointien elpymistä. Julkiset menot pysyvät tuloja suurempina, joten valtion velkaantuminen kasvaa edelleen.

Geopoliittiset jännitteet Ukrainassa, Lähi-idässä ja 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 geopolittisen ja taloudellisen toimintaympäristön epävarmuus sekä toimintaympäristön yhä nopeutuva muutosvauhti: muun muassa digitalisaation tuoma murros, toimialaliukumat, uudenlaiset toimijat ja yhteenliittymät, väestörakenteen muutos, kansainvälistyminen sekä ilmastonmuutos. Toimintaympäristön epävarmuudet ja erilaisten

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

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 kohonneet arvostukset lisäävät riskiä merkittäväälle korjausliikkeelle. Myös tietoturvaan ja -suojaan liittyvät riskit voivat toteutuessaan merkittäväällä tavalla heikentää luottamusta vakuutusyhtiöihin. Tekoälyn käyttöön liittyvät riskit ovat uusi nouseva riskialue.

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

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

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

## 5.2 Sijoitusmarkkinoiden näkymät

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

Joukkovelkakirjalainasijoitusten osalta korkonäkymä on euroalueella melko selkeä. Euroopan keskuspankki on toistaiseksi lopettanut koronlaskunsa ja

siirtynyt tarkkailuasemiin. Merkittävää lyhyiden korkojen laskua ei enää ole näköpiirissä, vaikka pienet liikkeet ovatkin mahdollisia. Myös euroalueen pitkien korkojen merkittävä lasku edellyttäisi taantumaa taloudessa. Yhdysvalloissa keskuspankin korkopolitiikkaan liittyy enemmän kysymysmerkkejä.

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

Kiinteistösisjoitusten 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 lähtökohdienten 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 kehityskulkuihin.

## 6 Hallinto ja vastuu

### 6.1 LähiTapiola-ryhmän rakenne

LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöt ovat keskinäisiä yhtiöitä, jolloin niiden omistajia ovat vakuutuksenottajat ja takuupääoman omistajat. LähiTapiola Vahinkoyhtiöllä on vakuutusyrittäjäryhmän ylimpänä emoyrityksenä LähiTapiola-ryhmään ulottuva vastuu ryhmän ja sen yhtiöiden luotettavan hallinnon, vakavaraisuuden valvonnan, riskienhallinnan, sisäisen valvonnan sekä näihin liittyvän viranomaisraportoinnin järjestämisestä. LähiTapiola-ryhmän yhtiöt ovat järjestäneet keskinäiset vastuunsa ja työnjakonsa ryhmän sisäisin sopimuksin. LähiTapiola Vahinkoyhtiön tilinpäätös julkaistaan osoitteessa [www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit](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 15.5.2025. Kokouksessa vahvistettiin tilinpäätös vuodelta 2024, päätettiin yhtiön tuloksen käyttämisestä, myönnettiin vastuuvapaus hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle ja valittiin yhtiön tilintarkastaja. Kokouksessa vahvistettiin lisäksi hallintoneuvoston jäsenten lukumäärä ja palkkiot sekä valittiin uudet hallintoneuvoston jäsenet.

#### 6.2.2 Hallintoneuvosto

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

vakuutusyhtiöiden omistajaohjauksessa sekä yhtiöiden ja niiden osakkaiden välisenä vuorovaikutuskanavana.

Hallintoneuvostomme jäsenet ovat Antero Parkkonen (puheenjohtaja), Arto Kauppila (varapuheenjohtaja), Mika Haakana, Timo Haimila, Jari Heinonen, Saija Hyvättinen (30.12.2025 saakka), Elina Inkeroinen-Lalu, Keijo Kaalimaa, Matti Kaatonen, Maarit Koverola, Juha Kuokka, Vesa Lapatto, Suvi-Tuuli Lappalainen, Mika Luukkonen, Anssi Manninen, Rauli Pohjola, Onni Rinne (15.5.2025 alkaen), Juha-Pekka Rynänen (15.5.2025 alkaen), Marjak Rämä, Heikki Tuomi (15.5.2025 alkaen), Lasse Vallentin, Marjut Vallin, Sanna Vapalahti, Nina Vitikainen ja Arto Vuorela.

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 Antero Parkkonen (puheenjohtaja), Arto Kauppila, Lasse Vallentin ja Sanna Vapalahti.

#### 6.2.3 Hallitus

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

Tilikaudella 1.1.2025 - 31.12.2025 hallituksen puheenjohtajana toimi Jyrki Mattinen (yrittäjä), varapuheenjohtajana Ari Nopanen (johtava konsultti) ja jäsenenä Heli Arminen (professori), Kaisa Heino (strategia- ja hallintojohtaja), Henri Karppinen (yliopettaja), Kirsi Lyytikäinen (viestintäsuunnittelija) ja Juha Sormunen (eläkeläinen).

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 johtoryhmän jäsenet ovat toimitusjohtaja Teemu Routti (puheenjohtaja), talousjohtaja Petteri Behm (30.9.2025 asti), liiketoimintajohtaja Sari Eineluoto (17.12.2025 alkaen), liiketoimintajohtaja Jari Karvanen (17.12.2025 asti), hallintojohtaja Joel Langel (1.4.2025 alkaen) ja liiketoimintajohtaja Jyrki Sivonen.

## 6.2.5 Toimitusjohtaja

Yhtiön toimitusjohtajana toimii Teemu Routti.

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

## 6.2.8 Lähipiiri

LähiTapiola Kaakkois-Suomen lähipiiristä kerrotaan tilinpäätöksen liitetiedoissa.

## 6.3 Henkilöstö ja palkitseminen

Henkilöstömme lukumäärä oli tilikaudella keskimäärin 57 (57) henkilöä.

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

Kannustinpalkkiojärjestelmät koostuvat vuositulospalkkiojärjestelmästä ja ylimmän johdon pitkän aikavälin kannustinpalkkiojärjestelmästä.

Palkitsemisjärjestelmää vahvistettaessa pyritään varmistumaan siitä, että se on yhtiön ja LähiTapiola-ryhmän liiketoimintastrategian sekä tavoitteiden ja arvojen mukainen ja että se vastaa yhtiön ja 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 yhtiön ja yhtiöryhmän strategioista. Johdon pitkän aikavälin kannustinpalkkiointi perustuu yhtiöryhmän asiakaskokemuksen strategiaan tavoitteisiin, joita mitataan useamman vuoden jaksolta.

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

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

## 6.4 Vastuullisuus

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

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

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

LähiTapiola Vahinkoyhtiön hallitus seuraa ryhmän vastuullisuusohjelman tavoitteiden edistymistä kahdesti vuodessa. Hallitus päättää vastuullisuuden strategisista linjauksista ja sääntelyyn liittyvistä keskeisistä kysymyksistä. Muut merkittävät ryhmätason linjaukset ja päätökset tekee yhtiöryhmän

johtoryhmä. Ryhmän vastuullisuuden ohjausryhmä ohjaa vastuullisuusohjelman tavoitteiden toimeenpanoa ja varmistaa sääntelyn vaatimusten ennakoinnin. Vastuullisuuden johtamista tukee hallinnon edustajien vastuullisuustyöryhmä.

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

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

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

LähiTapiola Kaakkois-Suomi tuki vuonna 2025 toimialueensa turvallisuutta ja hyvinvointia edistäviä hankkeita sekä järjestö- ja vapaaehtoistoimintaa yhteensä yli 70 000 eurolla.

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

## 7 Ehdotus voiton käyttämisestä

### Hallituksen esitys

Hallitus ehdottaa LähiTapiola Kaakkois-Suomen yhtiökokoukselle, että vuoden 2025 tilikauden voitto, 6 846 157,72 euroa, siirretään varmuusrahastoon, josta maksetaan takuupääoman korkona 81 314,00 euroa ja sieltä käyttörahastoon 150 000,00 euroa.

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

Oma pääoma ehdotuksen jälkeen:	
Oma pääoma, eur.	86 246 708,32
Pohjarahasto	13 854 198,11
Takuupääoma	2 139 846,98
Varmuusrahasto	69 741 803,23
Käyttörahasto	510 860,00

# Tilinpäätös 1.1.-31.12.2025

## 8 Tilinpäätös, LähiTapiola Kaakkois-Suomi

### 8.1 Tuloslaskelma, LähiTapiola Kaakkois-Suomi

Vakuutustekninen Laskelma	Liite	1.1.2025 - 31.12.2025	1.1.2024 - 31.12.2024
<b>Vakuutusmaksutuotot</b>			
Vakuutusmaksutulo	1	46 637 245,89	43 980 034,15
Jälleenvakuuttajien osuus		-3 049 239,15	-3 113 523,56
Vakuutusmaksutulo omalla vastuulla		43 588 006,74	40 866 510,59
Vakuutusmaksuvastuun muutos		-1 143 143,00	-791 010,00
Vakuutusmaksuvastuun muutos yhteensä		-1 143 143,00	-791 010,00
<b>Vakuutusmaksutuotot yhteensä</b>		<b>42 444 863,74</b>	<b>40 075 500,59</b>
<b>Korvauskulut</b>			
Maksetut korvaukset		-29 496 913,43	-30 141 648,49
Jälleenvakuuttajien osuus		574 635,18	1 680 388,29
Maksetut korvaukset omalla vastuulla		-28 922 278,25	-28 461 260,20
Korvausvastuun muutos		975 552,00	3 682 213,00
Jälleenvakuuttajien osuus		-791 433,16	-1 687 767,51
Korvausvastuun muutos yhteensä		184 118,84	1 994 445,49
<b>Korvauskulut yhteensä</b>		<b>-28 738 159,41</b>	<b>-26 466 814,71</b>
<b>Liikekulut</b>	3	<b>-10 077 152,22</b>	<b>-9 966 345,09</b>
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta		3 629 552,11	3 642 340,79
Vakuutustekninen kate	2	3 629 552,11	3 642 340,79
<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>
Vakuutustekninen kate		3 629 552,11	3 642 340,79
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotot</b>			
Sijoitustoiminnan tuotot	4	6 612 834,74	7 007 237,59
Sijoitustoiminnan kulut	4	-1 799 731,21	-887 332,37
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä</b>		<b>4 813 103,53</b>	<b>6 119 905,22</b>
<b>Muut tuotot</b>			
Muut	4	884 848,48	848 173,30
<b>Muut kulut</b>			
Muut	4	-907 981,53	-789 749,36
<b>Tulos varsinaisesta toiminnasta</b>		<b>8 419 522,59</b>	<b>9 820 669,95</b>
<b>Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja</b>		<b>8 419 522,59</b>	<b>9 820 669,95</b>
<b>Tuloverot</b>			
Tilikauden vero		-1 695 475,27	-1 905 943,54
Aikaisempien tilikausien verot		122 110,40	-47 516,71
<b>Tuloverot yhteensä</b>		<b>-1 573 364,87</b>	<b>-1 953 460,25</b>
<b>Tilikauden tulos</b>		<b>6 846 157,72</b>	<b>7 867 209,70</b>

## 8.2 Tase, LähiTapiola Kaakkois-Suomi

VASTAAVAA	Liite	31.12.2025	31.12.2024
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>	8		
Muut pitkävaikutteiset menot		2 975 452,53	2 129 324,14
Ennakkomaksut		592 922,37	1 373 192,74
<b>Aineettomat hyödykkeet yhteensä</b>		<b>3 568 374,90</b>	<b>3 502 516,88</b>
<b>Sijoitukset</b>			
Kiinteistösjoitukset	6		
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet		1 002 361,53	1 004 849,80
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä		225 000,00	225 000,00
Kiinteistösjoitukset yhteensä		1 227 361,53	1 229 849,80
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyhteisöissä	7		
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä		57 667 726,11	57 926 389,01
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyhteisöissä yhteensä		57 667 726,11	57 926 389,01
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	7	94 445 798,91	92 087 306,10
Rahoitusmarkkinavälineet		1 033 333,33	1 066 666,67
Muut sijoitukset yhteensä		95 479 132,24	93 153 972,77
<b>Sijoitukset yhteensä</b>		<b>154 374 219,88</b>	<b>152 310 211,58</b>
<b>Saamiset</b>	12		
Ensivakuutustoiminnasta			
Vakuutuksenottajilta		10 665 082,84	9 445 958,30
Ensivakuutustoiminnasta yhteensä		10 665 082,84	9 445 958,30
Jälleenvakuutustoiminnasta		381 107,99	352 790,50
Muut saamiset		633 693,94	604 339,67
<b>Saamiset yhteensä</b>		<b>11 679 884,77</b>	<b>10 403 088,47</b>
<b>Muu omaisuus</b>			
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	8	77 882,51	116 856,41
Muut aineelliset hyödykkeet		0,00	89 751,00
Aineelliset hyödykkeet yhteensä		77 882,51	206 607,41
Rahat ja pankkisaamiset		9 428 879,95	4 711 411,73
<b>Muu omaisuus yhteensä</b>		<b>9 506 762,46</b>	<b>4 918 019,14</b>
<b>Siirtosaamiset</b>			
Korot ja vuokrat		20 829,87	23 681,49
Muut siirtosaamiset		168 462,45	161 024,25
<b>Siirtosaamiset yhteensä</b>		<b>189 292,32</b>	<b>184 705,74</b>
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>		<b>179 318 534,33</b>	<b>171 318 541,81</b>

<b>VASTATTAVAA</b>	<b>Liite</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>Oma pääoma</b>	9		
Pohjarahasto		13 854 198,11	13 854 198,11
Takuupääoma		2 139 846,98	2 139 846,98
Muut rahastot			
Muut rahastot		63 487 819,51	56 139 467,81
Muut rahastot yhteensä		63 487 819,51	56 139 467,81
Tilikauden voitto/tappio		6 846 157,72	7 867 209,70
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>86 328 022,32</b>	<b>80 000 722,60</b>
<b>Vakuutustekninen vastuuelka</b>			
Vakuutusmaksuvastuu		18 757 158,00	17 614 015,00
Vakuutusmaksuvastuu yhteensä		18 757 158,00	17 614 015,00
Korvausvastuu		42 586 107,00	43 561 659,00
Jälleenvakuuttajien osuus		-5 629 664,91	-6 421 098,07
Korvausvastuu yhteensä		36 956 442,09	37 140 560,93
Tasoitismäärä		32 348 234,00	32 348 234,00
<b>Vakuutustekninen vastuuelka yhteensä</b>		<b>88 061 834,09</b>	<b>87 102 809,93</b>
<b>Velat</b>	12		
Ensivakuutustoiminnasta		682 566,45	681 403,42
Jälleenvakuutustoiminnasta		57 128,03	10 641,91
Muut velat		2 954 850,87	2 320 649,34
<b>Velat yhteensä</b>		<b>3 694 545,35</b>	<b>3 012 694,67</b>
<b>Siirtovelat</b>	12	<b>1 234 132,57</b>	<b>1 202 314,61</b>
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>		<b>179 318 534,33</b>	<b>171 318 541,81</b>

## 8.3 Epäsuora rahoituslaskelma, LähiTapiola Kaakkois-Suomi

Liiketoiminnan rahavirta	2025	2024
Voitto varsinaisesta toiminnasta	8 419 522,59	9 820 669,95
Oikaisut		
Vakuutusteknisen vastuuvelan muutos	959 024,16	-1 203 435,50
Sijoitusten arvonalentumiset ja arvonorotukset	-43 965,99	16 577,48
Pakollisten varausten muutos	0,00	-220 709,00
Suunnitelman mukaiset poistot	701 714,78	605 786,79
Muut oikaisut	-1 374 582,41	-1 599 733,71
<i>Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta</i>	8 661 713,13	7 419 156,01
Käyttöpääoman muutos:		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys (-)/vähennys (+)	-1 281 382,88	-221 400,31
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+)/vähennys (-)	924 200,95	-116 068,53
<i>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</i>	8 304 531,20	7 081 687,17
Maksetut välittömät verot	-1 783 897,18	-2 554 565,88
<b>Liiketoiminnan rahavirta yhteensä</b>	<b>6 520 634,02</b>	<b>4 527 121,29</b>
<b>Investointien rahavirta</b>		
Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	-2 022 530,58	6 184 986,94
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)	1 374 582,41	1 599 733,71
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto)	-636 359,63	-550 088,38
<b>Investointien rahavirta yhteensä</b>	<b>-1 284 307,80</b>	<b>7 234 632,27</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>		
Takuupääoman takaisinmaksu	0,00	-8 541 555,88
Maksetut osingot/takuupääoman korot ja muu voitonjako	-518 858,00	-704 048,10
<b>Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>	<b>-518 858,00</b>	<b>-9 245 603,98</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>4 717 468,22</b>	<b>2 516 149,58</b>
<b>Rahavarat tilikauden alussa</b>	<b>4 711 411,73</b>	<b>2 195 262,15</b>
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>9 428 879,95</b>	<b>4 711 411,73</b>

## 8.4 Tunnusluvut, LähiTapiola Kaakkois-Suomi

	milj. eur				
Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut	2025	2024	2023	2022	2021
Liiketulos	8,4	9,8	12,8	7,5	10,9
Kokonaistulos	13,7	16,0	16,2	-3,2	18,2
Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (käyvin arvoin), %	5,5	7,0	5,7	-6,1	6,8
Kokonaispääoman tuotto, %	7,0	8,4	8,9	-1,6	10,3
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	57	57	60	59	59
<b>Vahinkovakuutuksen taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut</b>					
Vakuutusmaksutulo	46,6	44,0	41,9	40,1	39,3
Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua, %	66,8	65,2	56,4	53,6	56,0
Vahinkosuhte, %	67,7	66,0	57,0	54,0	56,8
Liikekulusuhde, %	23,7	24,9	26,7	25,9	24,1
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua, %	90,6	90,1	83,1	79,5	80,1
Yhdistetty kulusuhde, %	91,4	90,9	83,6	79,9	81,0
Tasoitusmäärä	32,3	32,3	32,3	32,9	33,4

## 8.5 Liitetiedot, LähiTapiola Kaakkois-Suomi

### 8.5.1 Tuloslaskelman liitteet, LähiTapiola Kaakkois-Suomi

1. Vakuutusmaksutulo	2025	2024
Ensivakuutus		
Kotimaasta	46 630 474,77	43 975 200,45
Muista valtioista	6 771,12	4 833,70
Ensivakuutus yhteensä	46 637 245,89	43 980 034,15
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	46 637 245,89	43 980 034,15

1.1 Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät	2025	2024
Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista	82 147,60	103 907,58
Jakojärjestelmämaksut	1 245 726,58	1 253 616,18
Vakuutusmaksuvero	10 712 752,83	9 305 216,28
Palosuojelumaksu	126 915,32	125 314,82
Liikenneturvallisuusmaksu	119 732,78	112 144,56
Yhteensä	12 287 275,11	10 900 199,42

## 2. Vakuutusluokkaryhmittäinen tulos

		Vakuutus- maksutulo ennen jälleen- vakuuttajien osuutta	Vakuutus- maksutuotot ennen jälleen- vakuuttajien osuutta	Korvauskulut ennen jälleen- vakuuttajien osuutta	Liikekulut ennen jälleen- vakuuttajien palkkioita ja voitto- osuuksia	Jälleen- vakuuttajien osuus	Vakuutus- tekninen kate ennen sijoitus- toiminnan nettotuottoa
	2025	7 421 413,78	7 232 142,78	-4 639 641,51	-1 524 562,87	-25 462,08	1 042 476,32
	2024	6 909 809,81	6 649 401,81	-4 265 639,85	-1 502 791,76	-28 882,59	852 087,61
Muu tapaturma ja sairaus	2023	6 306 487,89	6 098 033,89	-3 719 606,89	-1 529 540,05	-17 357,09	831 529,86
	2025	9 190 747,99	8 960 280,99	-3 675 830,16	-2 192 977,62	-1 903 320,87	1 188 152,34
	2024	8 647 147,92	8 662 406,92	-2 849 156,92	-2 161 661,27	-1 295 590,79	2 355 997,94
Moottoriajoneuvon vastuu	2023	8 682 665,61	8 578 720,61	-863 500,07	-2 200 137,26	-1 506 249,59	4 008 833,69
	2025	12 689 489,27	12 125 783,27	-9 459 215,53	-2 703 571,77	-61 189,24	-98 193,27
	2024	11 503 177,61	11 230 291,61	-8 749 483,47	-2 664 964,25	-38 391,51	-222 547,62
Maa-ajoneuvot	2023	10 814 972,13	10 677 130,13	-8 225 127,42	-2 712 398,41	-38 016,90	-298 412,60
	2025	727 272,90	723 176,90	-387 012,77	-174 323,84	-10 081,94	151 758,35
	2024	719 359,93	712 756,93	-348 844,25	-171 834,58	138,14	192 216,24
Alukset, ilma-alukset, raiteilla liikk. kalusto ja kuljetus	2023	693 108,98	682 823,98	-192 488,24	-174 892,82	-586,58	314 856,34
	2025	13 842 174,75	13 684 619,75	-8 953 570,66	-3 054 283,48	-932 415,72	744 349,89
	2024	13 469 687,61	13 219 157,61	-9 033 436,05	-3 010 667,30	-1 305 744,94	-130 690,68
Palo- ja muu omaisuusvahinko	2023	12 777 112,76	12 422 843,76	-9 622 629,52	-3 064 254,95	1 245 150,83	981 110,12
	2025	1 387 810,12	1 397 322,12	-744 814,29	-340 396,72	-42 146,69	269 964,42
	2024	1 385 734,33	1 383 395,33	-305 414,92	-335 535,78	-216 584,98	525 859,65
Vastuu	2023	1 311 056,76	1 290 155,76	-329 969,65	-341 508,62	-20 551,47	598 126,02
	2025	1 077 765,27	1 071 499,27	-563 399,80	-252 718,16	0,00	255 381,31
	2024	1 058 609,84	1 046 024,84	-695 702,77	-249 109,34	0,00	101 212,73
Oikeusturva	2023	1 015 889,87	991 585,87	-704 248,94	-253 543,30	0,00	33 793,63
	2025	300 571,81	299 277,81	-97 876,71	-72 205,34	-53 533,01	75 662,75
	2024	286 507,10	285 589,10	-211 757,26	-71 174,24	-34 452,68	-31 795,08
Muut	2023	274 101,32	274 575,32	-690 024,52	-72 441,10	248 459,42	-239 430,88
	2025	<b>46 637 245,89</b>	<b>45 494 102,89</b>	<b>-28 521 361,43</b>	<b>-10 315 039,80</b>	<b>-3 028 149,55</b>	<b>3 629 552,11</b>
	2024	<b>43 980 034,15</b>	<b>43 189 024,15</b>	<b>-26 459 435,49</b>	<b>-10 167 738,52</b>	<b>-2 919 509,35</b>	<b>3 642 340,79</b>
Ensivakuutus yhteensä	2023	<b>41 875 395,32</b>	<b>41 015 869,32</b>	<b>-24 347 595,25</b>	<b>-10 348 716,51</b>	<b>-89 151,38</b>	<b>6 230 406,18</b>
	2025	<b>46 637 245,89</b>	<b>45 494 102,89</b>	<b>-28 521 361,43</b>	<b>-10 315 039,80</b>	<b>-3 028 149,55</b>	<b>3 629 552,11</b>
	2024	<b>43 980 034,15</b>	<b>43 189 024,15</b>	<b>-26 459 435,49</b>	<b>-10 167 738,52</b>	<b>-2 919 509,35</b>	<b>3 642 340,79</b>
Yhteensä	2023	<b>41 875 395,32</b>	<b>41 015 869,32</b>	<b>-24 347 595,25</b>	<b>-10 348 716,51</b>	<b>-89 151,38</b>	<b>6 230 406,18</b>
	2025						0,00
	2024						0,00
Tasoitumäärän muutos	2023						544 680,00
	2025						<b>3 629 552,11</b>
	2024						<b>3 642 340,79</b>
Vakuutustekninen kate	2023						<b>6 775 086,18</b>

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

#### 3.1 Kokonaisliikekulut toiminnoittain

	2025	2024
Maksetut korvaukset	3 802 026,44	3 432 519,29
Liikekulut	10 077 152,22	9 966 345,09
Sijoitustoiminnan hoitokulut	233 357,76	193 001,19
Muut kulut	895 046,35	777 382,16
<i>Yhteensä</i>	15 007 582,77	14 369 247,73

#### 3.2 Tuloslaskelman erä liikekulut

	2025	2024
Vakuutusten hankintamenot		
Ensivakuutuksen palkkiot	1 302 759,43	1 185 580,63
Muut vakuutusten hankintamenot	3 622 143,08	3 407 093,41
	4 924 902,51	4 592 674,04
Vakuutusten hoitokulut	3 141 850,03	3 353 432,53
Hallintokulut	2 248 287,26	2 221 631,95
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet	-237 887,58	-201 393,43
<i>Yhteensä</i>	10 077 152,22	9 966 345,09

### 3.3 Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

#### 3.3.1 Henkilöstökulut

	2025	2024
Palkat ja palkkiot	3 642 285,47	3 449 690,41
Eläkekulut	767 772,19	727 037,45
Muut henkilösivukulut	104 752,58	70 188,30
<i>Yhteensä</i>	4 514 810,24	4 246 916,16

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

2025

2024

Toimitusjohtaja ja varatoimitusjohtaja/toimitusjohtajan sijainen

Palkat ja palkkiot	368 697,74	364 242,41
Eläkesitoumukset	Toimitusjohtajan ja varatoimitusjohtajan/toimitusjohtajan sijaisen eläkeikä/eroamisikä määräytyy lain mukaan.	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia	

Hallitus ja hallituksen varajäsenet

Palkat ja palkkiot	100 500,00	103 000,00
Eläkesitoumukset	Ei eläkesitoumuksia	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia	

Hallintoneuvosto ja hallintoneuvoston varajäsenet

Palkat ja palkkiot	47 850,00	44 900,00
Eläkesitoumukset	Ei eläkesitoumuksia	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia	

### 3.3.3 Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

2025

2024

Henkilöstö	57	57
------------	----	----

### 3.4 Tilintarkastajan palkkiot eriteltyinä toimeksiantoryhmittäin

2025

2024

Tilintarkastus	12 646,45	9 920,00
Veroneuvonta	246,01	0,00
Muut palvelut	10 403,59	1 962,98
<b>Yhteensä</b>	<b>23 296,05</b>	<b>11 882,98</b>

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

### 4.1 Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely

Sijoitustoiminnan tuotot	2025	2024
<b>Tuotot sijoituksista saman konsernin yrityksiin</b>		
Osinkotuotot	2 860 866,39	3 655 183,77
Korkotuotot	28,20	89,72
<i>Yhteensä</i>	<u>2 860 894,59</u>	<u>3 655 273,49</u>
<b>Tuotot kiinteistösijoituksista saman konsernin yrityksiin</b>		
Korkotuotot	5 625,00	5 640,41
<i>Yhteensä</i>	<u>5 625,00</u>	<u>5 640,41</u>
<b>Tuotot kiinteistösijoituksista muihin yrityksiin</b>		
Muut tuotot	111 296,06	124 504,18
<i>Yhteensä</i>	<u>111 296,06</u>	<u>124 504,18</u>
<b>Tuotot muista sijoituksista</b>		
Osinkotuotot	89 862,31	211 378,40
Korkotuotot	217 483,17	232 438,04
Muut tuotot	514 042,87	502 941,14
<i>Yhteensä</i>	<u>821 388,35</u>	<u>946 757,58</u>
<b>Yhteensä</b>	<b>3 799 204,00</b>	<b>4 732 175,66</b>
Arvon alentumisten palautukset	723 212,98	598 526,59
Myyntivoitot	2 090 417,76	1 676 535,34
<b>Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>6 612 834,74</b>	<b>7 007 237,59</b>

**Sijoitustoiminnan kulut**

Kulut kiinteistösijoituksista		
Saman konsernin yritykset	-39 682,80	-44 847,00
Muut yritykset	-150 492,02	-165 269,48
Yhteensä	-190 174,82	-210 116,48
Kulut muista sijoituksista	-203 591,42	-168 476,38
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut		
Saman konsernin yritykset	-4 413,19	-6 627,02
Muut yritykset	-3 981,17	192 281,48
Yhteensä	-8 394,36	185 654,46
<b>Yhteensä</b>	<b>-402 160,60</b>	<b>-192 938,40</b>
Arvonalentumiset ja poistot		
Arvonalentumiset	-679 246,99	-615 104,07
Rakennusten suunnitelmapoistot	-2 488,27	-2 488,27
Yhteensä	-681 735,26	-617 592,34
Myyntitappiot	-715 835,35	-76 801,63
<b>Sijoitustoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-1 799 731,21</b>	<b>-887 332,37</b>
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvонkorotuksia ja niiden oikaisua	4 813 103,53	6 119 905,22
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa</b>	<b>4 813 103,53</b>	<b>6 119 905,22</b>

**4.2 Muiden tuottojen ja kulujen erittely**

<b>Muut tuotot</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Palvelumyynnin ja liitännäistoiminnan tuotot	862 988,49	837 886,55
Muut tuotot	21 859,99	10 286,75
<b>Yhteensä</b>	<b>884 848,48</b>	<b>848 173,30</b>
<b>Muut kulut</b>		
Palvelumyynnin ja liitännäistoiminnan kulut	-895 046,35	-777 382,16
Muut kulut	-12 935,18	-12 367,20
<b>Yhteensä</b>	<b>-907 981,53</b>	<b>-789 749,36</b>

## 8.5.2 Taseen liitteet, LähiTapiola Kaakkois-Suomi

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

#### 5. Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

2025

Sijoitukset	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösijoitukset			
Kiinteistöt	88 206,12	88 206,12	125 000,00
Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä	137 239,13	137 239,13	137 239,13
Muut kiinteistöosakkeet	776 916,28	776 916,28	802 599,82
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	225 000,00	225 000,00	225 000,00
	<u>1 227 361,53</u>	<u>1 227 361,53</u>	<u>1 289 838,95</u>
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä			
Osakkeet ja osuudet	57 667 726,11	57 667 726,11	62 556 299,60
	<u>57 667 726,11</u>	<u>57 667 726,11</u>	<u>62 556 299,60</u>
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	94 445 798,91	94 445 798,91	117 720 737,53
Rahoitusmarkkinavälineet	1 033 333,33	1 033 333,33	1 033 407,22
	<u>95 479 132,24</u>	<u>95 479 132,24</u>	<u>118 754 144,75</u>
	<u>154 374 219,88</u>	<u>154 374 219,88</u>	<u>182 600 283,30</u>
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			<u>28 226 063,42</u>

2024

Sijoitukset	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösijoitukset			
Kiinteistöt	90 694,39	90 694,39	125 000,00
Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä	137 239,13	137 239,13	137 239,13
Muut kiinteistöosakkeet	776 916,28	776 916,28	802 599,82
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	225 000,00	225 000,00	225 000,00
	<u>1 229 849,80</u>	<u>1 229 849,80</u>	<u>1 289 838,95</u>
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä			
Osakkeet ja osuudet	57 926 389,01	57 926 389,01	62 736 739,41
	<u>57 926 389,01</u>	<u>57 926 389,01</u>	<u>62 736 739,41</u>
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	92 087 306,10	92 087 306,10	110 137 799,66
Rahoitusmarkkinavälineet	1 066 666,67	1 066 666,67	1 068 381,93
	<u>93 153 972,77</u>	<u>93 153 972,77</u>	<u>111 206 181,59</u>
	<u>152 310 211,58</u>	<u>152 310 211,58</u>	<u>175 232 759,95</u>
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			<u>22 922 548,37</u>

## 6. Kiinteistösjoitukset

Kiinteistösjoitusten muutokset:	2025	
	Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä
Hankintameno 1.1.	1 420 378,37	225 000,00
Hankintameno 31.12.	1 420 378,37	225 000,00
Kertyneet poistot 1.1.	-40 048,77	
Tilikauden poistot	-2 488,27	
Kertyneet poistot 31.12.	-42 537,04	
Arvonalentumiset 1.1.	-375 479,80	
Arvonalentumiset 31.12.	-375 479,80	
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 002 361,53	225 000,00

### Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet:

Jäljellä oleva hankintameno	404 184,05
Kirjanpitoarvo	404 184,05
Käypä arvo	429 867,59

## 7. Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyriyksissä

### Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä

	2025	2024
Hankintameno 1.1.	58 818 024,99	63 077 616,45
Lisäykset	4 345 063,78	2 325 608,75
Vähennykset	-4 329 086,83	-6 585 200,21
Hankintameno 31.12.	58 834 001,94	58 818 024,99
Arvonalentumiset 1.1.	-891 635,98	-578 008,20
Tilikauden arvonalentumiset	-296 879,75	-412 201,84
Arvonalentumisten palautukset	22 239,90	98 574,06
Arvonalentumiset 31.12.	-1 166 275,83	-891 635,98
Kirjanpitoarvo 31.12.	57 667 726,11	57 926 389,01
<b>Yhteensä</b>	<b>57 667 726,11</b>	<b>57 926 389,01</b>

## 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	1,4	966 491 113,86	79 837 009,47
LähiTapiola Palvelut Oy	3)	Espoo	0,7	21 149 039,44	436 674,06
LähiTapiola Rahoitus Oy	3)	Espoo	1,6	126 507 172,68	12 870 134,90
LähiTapiola Varainhoito Oy -konserni	3)	Espoo	0,7	65 182 479,76	-1 164 354,08
Yhteensä				1 179 329 805,74	91 979 464,35

Osakkeet ja osuudet, sijoitusomaisuus		Kotipaikka	Osuus osakkeista %	Oma pääoma	Tilikauden voitto/tappio
LähiTapiola Aluekiinteistöt Ky -konserni	3)	Espoo	2,8	102 932 937,14	3 412 365,42
LähiTapiola Kauppakeskus I Ky	3)	Espoo	3,0	18 952 223,47	3 107 982,46
LähiTapiola Pääomasijoitus GP Oy	3)	Espoo	2,6	234,71	-60,00
LähiTapiola Pääomasijoitus I Ky	3)	Espoo	2,6	42 221 903,44	6 284 154,19
LähiTapiola Pääomasijoitus II Ky	3)	Espoo	1,5	146 588 383,53	28 394 131,69
LähiTapiola Pääomasijoitus III Ky	3)	Espoo	1,6	31 743 052,87	-1 356 353,76
LähiTapiola Pääomasijoitus IV Ky	3)	Espoo	1,1	248 302 836,21	5 416 064,77
LähiTapiola Pääomasijoitus V Ky	3)	Espoo	1,1	178 768 275,75	1 274 399,29
LähiTapiola Pääomasijoitus VI Ky	3)	Espoo	0,5	43 862 453,14	-3 054 342,36
LähiTapiola Rahoitusyhtiö I Ky	3)	Espoo	2,6	556 488 139,50	21 018 082,07
LähiTapiola Tampereen Tornit Ky	3)	Espoo	1,1	32 899 837,25	-3 073 291,62
LähiTapiola Tontit GP I Oy	3)	Espoo	5,6	148 531,24	5 250,12
LähiTapiola Tontit I Ky	3)	Espoo	5,6	44 120 902,30	3 020 902,22
LähiTapiola Tontit II Ky	3)	Espoo	3,2	64 952 686,33	3 352 686,33
LähiTapiola Velkasijoitus I Ky	3)	Espoo	1,5	87 730 828,27	3 656 064,89
LähiTapiola Velkasijoitus II Ky	3)	Espoo	1,4	203 077 329,76	5 591 285,67
LähiTapiola Velkasijoitus III Ky	3)	Espoo	1,3	159 830 501,38	-1 979 650,10
LähiTapiola Yhteiset Kiinteistöt Ky	3)	Espoo	4,1	164 088 342,21	2 287 114,25
LähiTapiola Yritysrahoitus I Ky	3)	Espoo	2,6	420 962 070,23	23 230 200,95
Yhteensä				2 547 671 468,73	100 586 986,48

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

1) Tytäryhtiö

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

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

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

## 7.2 Muut sijoitukset

Arvopaperi	Osuus osakkeista %	Määrä	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kotivaltio
<b>Kotimaiset yhtiöt, noteeraamattomat</b>					
Muut		198,00	34 561,43	43 497,19	
Yhteensä		198,00	34 561,43	43 497,19	
<b>Ulkomaiset yhtiöt, noteeraamattomat</b>					
Muut		1,00	3 868,32	3 868,32	
Yhteensä		1,00	3 868,32	3 868,32	
<b>Sijoitusrahastot</b>					
BNP Paribas Global Senior Corporate Loans			972 829,39	972 829,39	Ranska
LähiTapiola Eurooppa HY A			4 113 329,35	4 570 992,67	Suomi
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi A			9 284 156,61	12 903 990,56	Suomi
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret A			2 026 464,24	2 380 750,42	Suomi
LähiTapiola Hanke Yrityskorko A			1 981 253,24	2 050 545,27	Suomi
LähiTapiola High Yield A			5 758 641,26	7 129 846,49	Suomi
LähiTapiola Hyvinvointi A			605 087,24	934 543,11	Suomi
LähiTapiola Kehittynyt Aasia A			2 394 815,64	3 799 148,62	Suomi
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat A			6 629 446,32	7 683 471,69	Suomi
LähiTapiola Kehittyvät Markkinat A			1 300 000,00	1 765 177,76	Suomi
LähiTapiola Kestävä Ympäristö A			680 114,11	1 057 332,41	Suomi
LähiTapiola Korkomaailma A			1 398 630,64	1 813 106,75	Suomi
LähiTapiola Lyhytkorko A			3 366 846,53	3 627 353,50	Suomi
LähiTapiola Pitkäkorko A			7 724 766,11	7 798 838,47	Suomi
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko A			3 693 077,26	5 033 692,31	Suomi
LähiTapiola Pohjoismaat A			750 997,98	1 029 643,92	Suomi
LähiTapiola Sijoituskiinteistöt A			2 126 737,09	2 235 200,68	Suomi
LähiTapiola Tulevaisuus A			632 836,82	1 307 192,70	Suomi
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi A			4 598 618,04	9 418 838,30	Suomi
LähiTapiola USA Keskisuuret A			900 216,09	1 465 945,93	Suomi
LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko IV A			4 239 413,55	4 239 413,55	Suomi
LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko IV A			11 002 377,02	11 664 716,75	Suomi
LähiTapiola Yrityskorko A			6 769 636,77	7 700 745,92	Suomi
PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund			1 781 124,72	2 182 689,03	Irlanti
S-Pankki Fenno Osake			1 469 343,10	3 080 733,27	Suomi
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake			602 731,62	978 978,58	Suomi
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc)			3 495 410,06	4 739 059,20	Luxemburg
Muut			445 852,62	445 979,03	
Yhteensä			90 744 753,42	114 010 756,28	

## 7.2 Muut sijoitukset

Arvopaperi	Osuus osakkeista %	Määrä	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kotivaltio
<b>Pääomasijoitusrahastot</b>					
LähiTapiola Asuntosijoitus Suomi Ky			1 512 817,38	1 512 817,38	Suomi
LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky			1 600 271,00	1 600 271,00	Suomi
Muut			549 527,36	549 527,36	
Yhteensä			3 662 615,74	3 662 615,74	
<b>Muut sijoitukset, osakkeet ja osuudet yhteensä</b>					
		199,00	94 445 798,91	117 720 737,53	

## 8. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset

2025

	Aineettomat oikeudet, muut pitkävaikutteiset menot ja kehittämismenot	Ennakkomaksut	Kalusto
Hankintameno 1.1.	5 211 428,23	1 373 192,74	1 562 176,13
Lisäykset	294 290,00	444 834,00	686,63
Vähennykset	0,00	0,00	-651 937,87
Siirrot erien välillä	1 225 104,37	-1 225 104,37	0,00
Hankintameno 31.12.	6 730 822,60	592 922,37	910 924,89
Kertyneet poistot 1.1.	-3 082 104,09	0,00	-1 445 319,72
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0,00	0,00	638 238,17
Tilikauden poistot	-673 265,98	0,00	-25 960,83
Kertyneet poistot 31.12.	-3 755 370,07	0,00	-833 042,38
Kirjanpitoarvo 31.12.	2 975 452,53	592 922,37	77 882,51

## 9. Oman pääoman muutokset ja arvonkorotusrahaston erittely

9.1 Oman pääoman muutokset	01.01.2025	Lisäykset	Vähennykset	31.12.2025
Pohjarahasto	13 854 198,11	0,00	0,00	13 854 198,11
Takuupääoma	2 139 846,98	0,00	0,00	2 139 846,98
Varmuusrahasto	55 908 607,81	7 867 209,70	-648 858,00	63 126 959,51
Käyttörahasto	230 860,00	150 000,00	-20 000,00	360 860,00
Muut rahastot yhteensä	56 139 467,81	8 017 209,70	-668 858,00	63 487 819,51
Tilikauden voitto	7 867 209,70	6 846 157,72	-7 867 209,70	6 846 157,72
<i>Oman pääoman muutokset yhteensä</i>	<u>80 000 722,60</u>	<u>14 863 367,42</u>	<u>-8 536 067,70</u>	<u>86 328 022,32</u>

## 9.2 Laskelma voitonjakokelpoisista varoista

**31.12.2025**

Tilikauden voitto	6 846 157,72
+ Muu vapaa pääoma	
Varmuusrahasto	63 126 959,51
Käyttörahasto	360 860,00
<i>Voitonjakokelpoiset varat yhteensä</i>	<u>70 333 977,23</u>

## 10. Korvausvastuu

**2025**
**2024**

### Korvausvastuun riittävyys

Muu tapaturma ja sairaus	149 952,66	147 791,19
Moottoriajoneuvon vastuu	2 222 908,90	2 644 916,90
Maa-ajoneuvot	-348 314,41	65 506,43
Alukset, ilma-alukset, raiteilla liikk. kalusto ja kuljetus	57 137,20	7 595,67
Palo- ja muu omaisuusvahinko	564 039,28	22 169,59
Vastuu	-85 364,50	374 153,00
Oikeusturva	-70 988,85	-56 084,03
Muut	23 047,80	2 222,45
	<u>2 512 418,08</u>	<u>3 208 271,20</u>

## 11. Laskennalliset verovelat

**2025**
**2024**

Arvostuseroista laskettu verovelka, jonka toteutumista pidetään todennäköisenä seuraavan vuoden aikana

1 408 200,00	1 143 250,00
<u>1 408 200,00</u>	<u>1 143 250,00</u>

## 12. Saamiset ja velat

### 12.1 Saamisten erittely

**2025**
**2024**

#### Saamiset saman konsernin yrityksiltä

Muut saamiset	5 158,81	6 515,89
	<u>5 158,81</u>	<u>6 515,89</u>

### 12.2 Velkojen erittely

**2025**
**2024**

#### Velat saman konsernin yrityksille

Ostovelat	312 070,00	270 634,00
Muut velat	143 198,84	67 767,57
	<u>455 268,84</u>	<u>338 401,57</u>

### 12.3 Siirtovelkojen erittely

**2025**
**2024**

Velat henkilöstölle	951 710,07	892 947,82
Muut siirtovelat	282 422,50	309 366,79
	<u>1 234 132,57</u>	<u>1 202 314,61</u>

### 13. Vakuuksia ja vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot

**2025**
**2024**

#### Taseeseen sisällyttömät vastuusitoumukset ja vastuut

##### Vuokravastuut

Alkaneella tilikaudella maksettava määrä	347 619,48	173 680,80
Seuraavina vuosina maksettava määrä	1 776 022,08	694 723,20
	<u>2 123 641,56</u>	<u>868 404,00</u>

##### Arvonlisäverovastuut

Arvonlisäverotuksen ryhmäkisteröintiin

liittyen

Konserniyritykset	1 511 250,78	2 060 870,95
Yhteistoimintayritykset	3 575 170,19	3 969 064,33
	<u>5 086 420,97</u>	<u>6 029 935,28</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	21 202 272,69	22 290 298,37
	<u>21 202 272,69</u>	<u>22 290 298,37</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 Kaakkois-Suomi

#### Tulosanalyysi

€1 000

	2025	2024	2023	2022	2021
Vakuutusmaksutuotot	42 445	40 076	38 052	36 926	36 158
Korvauskulut	-28 738	-26 467	-21 681	-19 956	-20 555
Liikekulut	-10 077	-9 966	-10 141	-9 564	-8 722
<b>Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta</b>	<b>3 630</b>	<b>3 642</b>	<b>6 230</b>	<b>7 406</b>	<b>6 881</b>
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonorotukset ja niiden oikaisut	4 813	6 120	6 237	-254	3 843
Muut tuotot ja kulut	-23	58	333	336	164
<b>Liikevoitto</b>	<b>8 420</b>	<b>9 821</b>	<b>12 801</b>	<b>7 488</b>	<b>10 887</b>
Tasoitusmäärän muutos	0	0	545	545	545
<b>Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja</b>	<b>8 420</b>	<b>9 821</b>	<b>13 345</b>	<b>8 033</b>	<b>11 432</b>
Tuloverot ja muut välittömät verot	-1 573	-1 953	-2 830	-1 635	-2 292
<b>Kauden voitto</b>	<b>6 846</b>	<b>7 867</b>	<b>10 516</b>	<b>6 398</b>	<b>9 140</b>
Liikevoitto	8 420	9 821	12 801	7 488	10 887
Arvostuserojen muutos	5 304	6 209	3 437	-10 646	7 355
<b>Kokonaistulos</b>	<b>13 723</b>	<b>16 030</b>	<b>16 238</b>	<b>-3 158</b>	<b>18 243</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	% <sup>10)</sup>	% <sup>10)</sup>	% <sup>10)</sup>	% <sup>10)</sup>	% <sup>10)</sup>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>	<b>77,5</b>	<b>40,3</b>	<b>64,4</b>	<b>35,8</b>	<b>77,5</b>	<b>40,3</b>	<b>35,8</b>	<b>32,5</b>	<b>35,8</b>	<b>44,0</b>
Lainasaamiset <sup>1)</sup>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Joukkovelkakirjalainat	64,3	33,5	55,6	30,9	64,3	33,5	30,9	29,6	32,6	38,4
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset <sup>1) 2)</sup>	13,1	6,8	8,8	4,9	13,1	6,8	4,9	2,9	3,1	5,6
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>	<b>91,4</b>	<b>47,6</b>	<b>92,6</b>	<b>51,4</b>	<b>91,4</b>	<b>47,6</b>	<b>51,4</b>	<b>53,8</b>	<b>50,3</b>	<b>43,4</b>
Noteeratut osakkeet <sup>3)</sup>	44,9	23,4	45,6	25,3	44,9	23,4	25,3	25,1	20,7	19,5
Pääomasijoitukset <sup>4)</sup>	42,6	22,2	43,5	24,2	42,6	22,2	24,2	26,7	27,5	22,2
Noteeraamattomat osakkeet <sup>5)</sup>	4,0	2,1	3,5	2,0	4,0	2,1	2,0	2,0	2,1	1,7
<b>Kiinteistösijoitukset yhteensä</b>	<b>23,2</b>	<b>12,1</b>	<b>23,1</b>	<b>12,8</b>	<b>23,2</b>	<b>12,1</b>	<b>12,8</b>	<b>13,7</b>	<b>13,9</b>	<b>12,6</b>
Suorat kiinteistösijoitukset	1,3	0,7	1,3	0,7	1,3	0,7	0,7	0,7	0,8	0,7
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	21,9	11,4	21,8	12,1	21,9	11,4	12,1	13,0	13,1	11,9
<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>192,1</b>	<b>100,0</b>	<b>180,0</b>	<b>100,0</b>	<b>192,1</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
Johdannaisten vaikutus <sup>9)</sup>										
<b>Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä</b>	<b>192,1</b>	<b>100,0</b>	<b>180,0</b>	<b>100,0</b>	<b>192,1</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Jvk-salkun modifioitu duraatio

4,8

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

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

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infrastruktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

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

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

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

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

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

Eron korjauksen jälkeen riskijakauman loppusumma täsmää perusjakaumaan.

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

## 8.5.5 Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

### Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

	Netto- tuottojen markkina- arvo <sup>8)</sup>	Sitoutunut pääoma <sup>9)</sup>	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle				
			2025	2024	2023	2022	2021
	milj. eur	milj. eur	%	%	%	%	%
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>	<b>2,6</b>	<b>72,6</b>	<b>3,6</b>	<b>5,2</b>	<b>7,9</b>	<b>-11,3</b>	<b>0,2</b>
Lainasaamiset <sup>1)</sup>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Joukkovelkakirjalainat	2,4	60,1	4,0	5,5	8,5	-13,1	0,3
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset <sup>1) 2)</sup>	0,3	12,5	2,0	3,4	2,3	-0,6	-0,2
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>	<b>7,2</b>	<b>87,4</b>	<b>8,2</b>	<b>9,6</b>	<b>7,1</b>	<b>-4,2</b>	<b>14,7</b>
Noteeratut osakkeet <sup>3)</sup>	5,0	41,2	12,0	14,3	10,8	-14,9	24,2
Pääomasijoitukset <sup>4)</sup>	1,7	42,6	4,1	5,5	4,6	4,6	8,1
Noteeraamattomat osakkeet <sup>5)</sup>	0,5	3,5	13,6	4,4	-1,3	18,0	4,3
<b>Kiinteistösijoitukset yhteensä</b>	<b>0,5</b>	<b>22,6</b>	<b>2,2</b>	<b>1,8</b>	<b>-3,9</b>	<b>4,9</b>	<b>4,5</b>
Suorat kiinteistösijoitukset	0,0	1,3	-3,1	-3,8	-7,6	-8,6	-7,4
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	0,5	21,3	2,5	2,1	-3,6	6,0	5,4
<b>Muut sijoitukset</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>5,1</b>	<b>0,0</b>
Hedge-rahastosijoitukset <sup>6)</sup>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hyödykesijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muut sijoitukset <sup>7)</sup>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>10,3</b>	<b>182,6</b>	<b>5,6</b>	<b>7,0</b>	<b>5,8</b>	<b>-6,0</b>	<b>6,9</b>
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-0,2						
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin</b>	<b>10,1</b>	<b>182,6</b>	<b>5,5</b>	<b>7,0</b>	<b>5,7</b>	<b>-6,1</b>	<b>6,8</b>

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

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

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infrastruktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

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

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

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

Kassavirralla tarkoitetaan myyntien/tuottojen ja ostojen/kulujen erotusta.

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

## 9 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

### 9.1 Laatimisperiaatteet

#### 9.1.1 Aineettomien hyödykkeiden arvostus ja jaksotus

##### Muut pitkävaikutteiset menot

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

#### 9.1.2 Sijoitusten arvostus ja jaksotus

##### Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet

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

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

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

##### Osakkeet ja osuudet

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

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

##### Rahoitusmarkkinavälineet

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

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

##### Lainasaamiset, talletukset ja jälleenvakuutustalletesaamiset

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

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

### 9.1.3 Sijoitusten käypien arvojen määrittäminen

#### Kiinteistösjoitukset

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

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

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

#### Osakkeet, osuudet ja rahoitusmarkkinavälineet

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

#### Lainasaamiset, talletukset ja jälleenvakuutustalletesaamiset

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

### 9.1.4 Saamisten arvostus

#### Vakuutusmaksusaamiset

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

Saaminen, josta ei todennäköisesti saada maksusuoritusta, kirjataan luottotappioksi.

#### Ulkomaanrahamääräiset erät

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

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

### 9.1.5 Poistot ja poistoero

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

Arvioidut poistoajat ovat hyödykeryhmäkohtaisesti keskimäärin seuraavat:

#### Aineettomat hyödykkeet

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

#### Kiinteistöt

- Asuin-, toimisto- ja hotellirakennukset 40-50 v
- Tavaratalo-, myymälä- ja liiketilat 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. Lisäeläkkeen piirissä ovat ne henkilöt, joiden työsuhde on ollut 5 vuotta voimassa 31.12.2012, sekä viiden palvelusvuoden jälkeen ne henkilöt, joiden työsuhde on ollut voimassa 31.12.2012.

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

Eläkevakuutusmaksut on kirjattu kuluksi suoriteperusteisesti.

## 9.1.8 Vakuutustekninen vastuuvélka

### Vakuutusmaksuvastuu

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

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

### Korvausvastuu

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

Finanssivalvonta vahvistaa tasoitusmäärälle laskentasäännöt yhtiökohtaisesti.

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

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

## 9.2 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 0,2 miljoonaa euroa sekä sisäisen jälleenvakuutuksen osuuteen -0,9 miljoonaa euroa. Lisäksi Liikennevakuutuskeskuksen laskuperustemuutokset pienensivät korvausvastuuta vähäisesti.

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

### Lunastetun ja haltuunotetun vahinkotavaran kirjauskäytännön muutos

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

## 9.3 Tunnuslukujen laskentakaavat ja laskentaperiaatteet

### 9.3.1 Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

#### Vahinkovakuutuksen liikevaihto

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

#### Tulosanalyysi

Vahinkovakuutustoiminta  
Vakuutusmaksutuotot  
Korvauskulut  
Liikekulut  
Muut vakuutustekniset tuotot ja kulut

---

#### Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta

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

---

#### Muut tuotot ja kulut

**Liikevoitto tai -tappio**

---

#### Tasoitusmäärän muutos,

**Voitto tai tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja**

---

#### Tilinpäätössiirrot

Tuloverot ja muut välittömät verot

---

**Tilikauden voitto tai tappio**

#### Kokonaistulos

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

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

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

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

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

#### Sijoitustoiminnan nettotuottoerittely

= Sijoitustoiminnan suorat nettotuotot kirjanpidossa  
+ Arvonmuutokset kirjanpidossa  
+ Arvostuserojen muutos

### Sijoitusjakauma käyvin 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 kiinteistöisijoituksiin.

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

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

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

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

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

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

$$\text{Yhdistetty kulusuhde (ilman perustekorkokulua)}$$

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

### Riskisuhde (hallituksen toimintakertomus)

Riskisuhde prosentteina

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

**Riskisuhde (ilman perustekorkokulua) prosentteina**

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

**Toimintakulusuhde prosentteina (hallituksen toimintakertomus)**

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

## 10 Riskienhallinnan liitetiedot

### 10.1 Yleistä riskienhallinnan järjestämisestä

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

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

Riskienhallinnan pääalueet ja riskiluokat ovat:

#### Taloudelliset riskit

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

#### Operatiiviset riskit

- Toiminnan suunnittelun riskit
- Prosessiriskit
- Järjestelmäriskit

- Henkilöstöriskit
- Juridiset riskit
- Tapahtuma- ja vahinkoriskit

#### Toimintaympäristön ja strategian riskit

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

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

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

### 10.2 Riskienhallinnan organisointi ja vastuut

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

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

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

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

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

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

## 10.3 Riskien raportointi

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

## 10.4 Vakuutustoiminnan riskienhallinta ja prosessit

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

arvostamisessa pyritään markkinaehtoisuuteen mm. diskonttaamalla vastuuelka riskittömällä korkokäyrällä.

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

**Jälleenvakuutussuojiin liittyvät riskit** koskevat jälleenvakuutuksenantajien luotettavuutta.

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

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

## 10.5 Sijoitustoiminnan riskienhallinta ja prosessit

Sijoitusriskeiksi luetaan markkinariskit, luotto- ja vastapuoliriskit sekä likviditeettiriski.

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

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

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

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

Ryhmän vahinkovakuutusyhtiöiden (pl. Suomen Vahinkovakuutus Oy) välisessä yhteisvastuusopimuksessa kuvattu vakavaraisuusliikennevalojärjestelmä on yhtiöiden vakavaraisuuden ja markkinariskien ohjauksen keskeinen työkalu. Järjestelmä perustuu Solvenssi II-viranomaismallin mukaiseen vakavaraisuuteen, joka luokitellaan liikennevalovyöhykkeisiin, joille on 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 vastuuelan, maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden riskienhallinnalle ja sijoitustoiminnalle asettamista vaatimuksista.

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

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

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

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

ovat riittävästi hajautettu. Jälleenvakuutuksesta syntyvää vastapuoliriskiä hallitaan jälleenvakuutusohjelman mukaisesti.

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

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

## 10.6 Operatiivisten riskien hallinta ja prosessit

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

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

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

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

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

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

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

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

## 10.7 Toimintaympäristön ja strategian riskien hallinta

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

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

# Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Lappeenrannassa 5. päivänä maaliskuuta 2026

Jyrki Mattinen  
Hallituksen puheenjohtaja

Heli Arminen

Kaisa Heino

Henri Karppinen

Kirsi Lyytikäinen

Ari Nopanen

Juha Sormunen

Teemu Routti  
Toimitusjohtaja

# Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Lappeenrannassa 23. päivänä maaliskuuta 2026

KPMG Oy Ab

tilintarkastusyhteisö

Peter Westerback

KHT

# Allekirjoitustosite

SignSpace-palvelussa tehty allekirjoitus

Päiväys: 2026-03-05 14:35:44 (EET)

Tarkistuskoodi: 2DC35SDADC6RQ3T1KJ7QK8ZQ8SPKBLYP3W3  
AR4JDWHZPCW22ZJ7JRN9C5EU3MJ8095TVJJ7CXYPYIN73NZ8IB5  
KRZMJDY6QEBJRX7Y1DY9N4AGD1FN9EKLVO4LFNJ8



 LähiTapiola Kaakkois-Suomi Toimintakertomus ja tilinpäätös 2025.pdf (46 sivua)

1c4403479682fe4b1308cc7ede33fa3dfc7254ab109b3b83366943929bab476

on allekirjoitettu sähköisesti SignSpace-palvelussa.

Rekisteröity koko nimi: **Ari Kalervo Nopanen**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

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

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

*Ari Kalervo Nopanen*

Allekirjoitettu 2026-03-05 14:34:38 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Teemu Lari Matti Routti**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

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

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

*Teemu Lari Matti Routti*

Allekirjoitettu 2026-03-05 14:34:47 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Henri Antero Karppinen**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

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

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

*Henri Antero Karppinen*

Allekirjoitettu 2026-03-05 14:34:58 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Kaisa-Mari Heino**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

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

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

*Kaisa-Mari Heino*

Allekirjoitettu 2026-03-05 14:35:05 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Juha Tapani Sormunen**

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

*Juha Tapani Sormunen*

---

Allekirjoitettu 2026-03-05 14:35:11 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Kirsi Hellevi Lyytikäinen**

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

*Kirsi Hellevi Lyytikäinen*

---

Allekirjoitettu 2026-03-05 14:35:27 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Jyrki Olavi Mattinen**

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

*Jyrki Olavi Mattinen*

---

Allekirjoitettu 2026-03-05 14:35:35 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Heli Irmeli Kristiina Arminen**

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

*Heli Irmeli Kristiina Arminen*

---

Allekirjoitettu 2026-03-05 14:35:44 (EET)

## SignSpace allekirjoituspalvelu

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

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

Dokumentin allekirjoittaja(t) on tunnistettu palvelussa seuraavasti:

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

### Allekirjoituksen autenttisuuden tarkistaminen

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

Asiakirjan kiistämättömyyden osoittamiseen liittyvät tiedot, säilytetään SignSpace-palvelussa.

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

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

Kiistämättömyyden osoittamiseen liittyvät tiedot ovat saatavissa SignSpace-asiakaspalvelun kautta.

Ohje SignSpace -palvelussa allekirjoitetun asiakirjan tarkistamiseen:

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

### Allekirjoitukseen luottaminen

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

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

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

# signspace

<https://signspace.com/fi>

asiakaspalvelu@signspace.fi

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

# Allekirjoitustosite

SignSpace-palvelussa tehty allekirjoitus

Päiväys: 2026-03-23 11:36:25 (EET)

Tarkistuskoodi: V2WV1FN4CZ3DK445ZESRVFR6QT2NL1LFVSCFK  
HQZ4P4DXLKZFSZXZ8ZQGJE65KF7RQ7JVQXE60PEXBDEI2XAMD5  
7HEAMB1JOMY0J1MAEBU8ZKJ77VF2S0IU38Z3NWWVRG



LähiTapiola Kaakkois-Suomi Toimintakertomus ja tilinpäätös 2025\_allekirjoitettu.pdf (49 sivua)

de73b718e7882b07e5488278758766c8c5c4a93009c717aac7afebcc5e433f42

on allekirjoitettu sähköisesti SignSpace-palvelussa.

Rekisteröity koko nimi: **Petter Mikael Westerback**

Allekirjoituksen tyyppi: **Kehittynyt sähköinen allekirjoitus**

Tunnistamistapa: **Pankkitunnistus**

Identiteetin tarjoajan maa: **FI**

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

Varmenteen liikkeellelaskija: **Globalsign TSA**

*Petter Mikael Westerback*

Allekirjoitettu 2026-03-23 11:36:25 (EET)

## SignSpace allekirjoituspalvelu

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

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

Dokumentin allekirjoittaja(t) on tunnistettu palvelussa seuraavasti:

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

### Allekirjoituksen autenttisuuden tarkistaminen

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

Asiakirjan kiistämättömyyden osoittamiseen liittyvät tiedot, säilytetään SignSpace-palvelussa.

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

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

Kiistämättömyyden osoittamiseen liittyvät tiedot ovat saatavissa SignSpace-asiakaspalvelun kautta.

Ohje SignSpace -palvelussa allekirjoitetun asiakirjan tarkistamiseen:

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

### Allekirjoitukseen luottaminen

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

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

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

# signspace

<https://signspace.com/fi>

asiakaspalvelu@signspace.fi

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