



**LähiTapiola Uusimaa Keskinäinen  
Vakuutusyhtiö  
Toimintakertomus ja tilinpäätös 2025**

y-tunnus: 0224469-0

# Sisällysluettelo

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

# Hallituksen toimintakertomus 2025

LähiTapiola Uusimaa Keskinäinen Vakuutusyhtiön (LähiTapiola Uusimaa) kotipaikka on Porvoo ja y-tunnus 0224469-0. Yhtiön toimialaan kuuluvat vapaaehtoiset vahinkovakuutukset ja liikennevakuutukset.

LähiTapiola Uusimaa 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 9,4 miljoonaa euroa (2,5 milj. € v. 2024).
- LähiTapiola-ryhmä vahvisti edelleen asemaansa liikennevakuutuksen markkinajohtajana vakuutus-sopimusten määrällä mitattuna ja maatilavakuutuksen markkinajohtajana. Ensivakuutuksen maksutulomme kasvoi 5,2 prosenttia.
- Omistajatahtomme mukaan keskityimme asiakashyödyn kasvattamiseen. Vuonna 2025 hyvitimme asiakkaillemme vahinkovakuutuksen asiakashyvityksinä yhteensä 6,4 miljoonaa euroa (6,0 milj. €) ja vakuutusmaksuista S-ryhmän bonuksena 2,4 miljoonaa euroa (2,2 milj. €). Asiakasmäärämme vuonna 2025 82 800 (82 600)

- Vuosi 2025 oli LähiTapiola Uusimaalle selvästi edellisvuotta parempi. Korvausmeno laski ja vahinkokehitys rauhoittui, mikä paransi vakuutusliiketoiminnan kannattavuutta merkittävästi. Leuto talvi vähensi liukkaus- ja kelivahinkoja, ja ajoneuvovakuutusten tulos koheni tuntuvasti. Vahva sijoitusvuosi nosti kokonaistuloksen 15 miljoonaan euroon (6,9 M€). Asiakasmäärä sekä vakuutusmaksutulo kasvoivat tasaisesti, ja vakavaraisuus pysyi vahvalla tasolla läpi vuoden. Kehityshankkeet palveluiden, digitalisaation ja asiakaskokemuksen parantamiseksi etenivät suunnitellusti, ja yhtiö lähtee vuoteen 2026 vahvalta ja turvalliselta pohjalta.

Vakuustoitominnan volyymi ja kannattavuus	2025	2024
Ensivakuutuksen maksutulo, milj. eur.	72,8	69,2
Muutos %	5,2	6,9
Kate ennen tasoitusmäärän muutosta, milj. eur.	3,8	-5,1
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua, %	93,6	107,2
Riskisuhde, %	63,1	75,6
Toimintakulusuhde, %	30,5	31,6
Korvaukset ja asiakasedut	2025	2024
Maksetut korvaukset, milj. eur.	47,7	50,1
Omaetu, milj. eur.	6,4	6,0
S-bonus, milj. eur.	2,4	2,2
Tulos ja vakavaraisuus	2025	2024
Liiketulos, milj. eur.	9,4	2,5
Kokonaistulos, milj. eur.	15,0	6,9
Vakavaraisuussuhde, %	252,4	257,9

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

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

## 2 Tilikauden merkittävät tapahtumat

### 2.1 Vahinkovakuutustoiminta

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

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

Toimintaympäristömme muuttuessa yhä digitaalisemmaksi jatkoimme sekä henkilö- että yritysasiakkaidemme verkkopalvelujen parantamista niin vakuuttamisen kuin säästämisen ja sijoittamisen palveluissa. Digitaalisia palveluja kehittämällä helpotamme asiakkaiden itseasiointia 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.

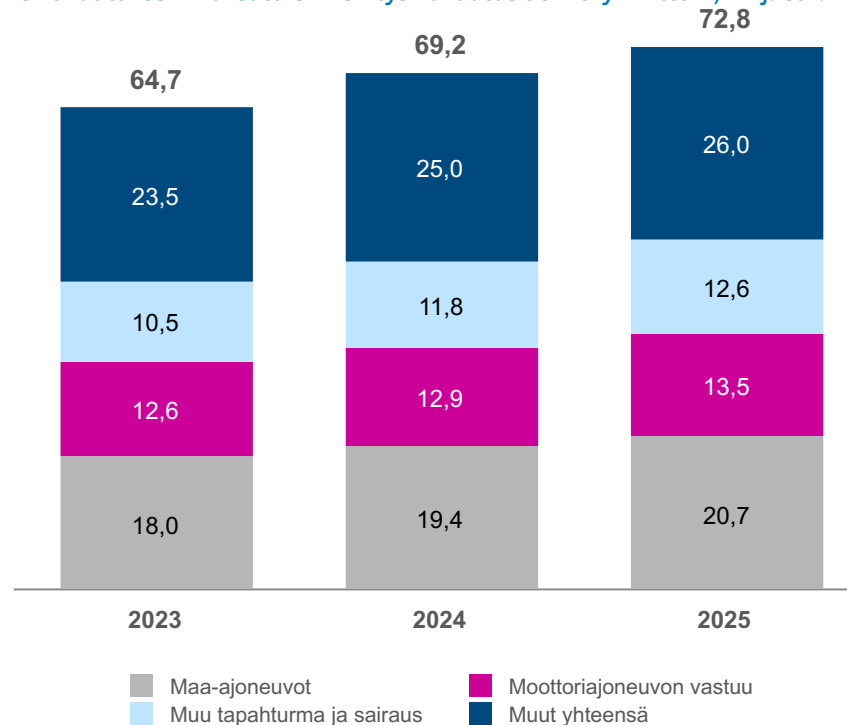
Vuoden 2025 aikana LähiTapiola-ryhmä vahvisti edelleen asemaansa liikennevakuutuksen markkinajohtajana ja vakuutussopimusten määrällä mitattuna markkinaosuus oli vuoden lopussa 37,4 prosenttia. LähiTapiola-ryhmä on myös maatalovakuuttamisen markkinajohtaja 66 prosentin markkinaosuudella tilojen pääasiallisena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

Vahinkokehitys ja inflaatio maltillistuiivat verrattuna muutamiin edellisvuosiin. Vahinkojen lukumäärä väheni lähes kaikissa vakuutusluokissa tulipalo- ja luonnonvoimat -vakuutusluokkaa lukuun ottamatta. Vahinkomäärät laskivat eniten maa-ajoneuvoissa sekä muulle omaisuudelle aiheutuneissa vahingoissa ja sairauskuluvakuutuksessa.

Ensivakuutuksen maksutulomme oli 72,8 miljoonaa euroa (69,2 milj. €) ja kasvua edelliseen vuoteen 5,2 prosenttia. Maksutulo kasvoi eniten henkilö- (7 %) ja ajoneuvovakuutuksissa (6,7 %).

### LähiTapiola Uusimaa

Ensivakuutuksen maksutulon kehitys vakuutusluokkaryhmittäin, milj. eur.



Korvauskulumme olivat 49,2 miljoonaa euroa (54,4 milj. €) ja riskisuhteemme ilman perustekorkokulua 63,1 prosenttia (75,6 %).

Vakuutustekninen katteemme ennen tasoitusmäärän muutosta oli 3,8 miljoonaa euroa (-5,1 milj. €). Yhdistetty kulusuhteemme ilman perustekorkokulua oli 93,6 prosenttia (107,2%)

Vahinkovakuutuksessa korvauskuluihin sisältyy kertaluontoisia eriä liittyen vastuvelan laskuperusteiden ja laskentatavan muutoksiin. Yhteisvaikutus eristä paransi 2,2 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 20,8 miljoonaa euroa (20,3 milj. €), mutta maksutuoton hyvän kasvun myötä vahinkovakuuttamisen tehokkuutta mittaava toimintakulusuhteemme parantui 1,1 prosenttiyksikköä ja oli 30,5 prosenttia (31,6 %).

Maksoimme asiakkaille vahinkovakuutuksen korvauksia (47,7) € € miljoonaa euroa (50,1 milj. €). Suurvahinkojen osalta vuosi oli suotuista, sillä omaisuuden ja toiminnan yli 300 000 euron suurvahinkoja sattui vain 1 kappale (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 nettotuottomme oli 5,3 miljoonaa euroa (7,5 milj. €). Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoon oli 5,5 prosenttia (6,2 %) Sijoituksista yli 54,9 prosenttia oli osakesijoituksia.

Sijoitustoiminta	2025	2024
Sijoitusten nettotuotto käyvin arvoon, %	5,5	6,2
Korkosijoitukset	2,6	5,2
Osakesijoitukset	8,4	9,0
Kiinteistösijoitukset	2,2	1,1
Muut sijoitukset	0,0	0,0
Sijoitusten allokaatio, %		
Korkosijoitukset	27,8	31,8

Sijoitustoiminta	2025	2024
Osakesijoitukset	54,9	50,5
Kiinteistösijoitukset	17,3	17,8
Sijoitusomaisuus käyvin arvoon, milj. eur.	204,7	193,8

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 vakuutuslaitteisiin liittyvien palveluiden markkinointi. Ryhmän vakuutusyhtiöt tekivät myös liitännäistoimintana markkinointiyhteistyötä riskienhallinnan ja vahingontorjunnan alan kumppaneiden kanssa. Lisäksi LähiTapiola-ryhmään kuuluvat yhtiöt, kuten LähiTapiola Palkitsemispalvelut Oy, LähiTapiola Rahoitus Oy ja LähiTapiola Varainhoito -konserni, käyttivät sopimusten perusteella vakuutusyhtiöiden organisaatiota ja jakelukanavia omien tuotteidensa ja palvelujensa markkinointiin.

## 2.4 Luottoluokitus

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

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

### 3 Vakavaraisuus ja riskiasema

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

#### 3.1 Vakavaraisuuden hallinta

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

LähiTapiola-ryhmä muodostaa Vakuutusyhtiölain mukaisen vakuutusyhtiöryhmän sekä rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukaisen vakuutus- ja rahoitusryhmittymän. Ylimpänä emoyrityksenä LähiTapiola Vahinkoyhtiön tehtävänä on varmistaa, että ryhmä ja sen yhtiöt täyttävät lakisääteiset vakavaraisuuteen liittyvät vaatimukset. LähiTapiola-ryhmän ja sen vakuutusyhtiöiden vakavaraisuudet lasketaan käyttämällä Solvenssi II -standardikaavaa. Vakavaraisuuslaskenta ei kuulu lakisäätöisen 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 252,4 prosenttia (257,9 %). Yhtiömme vakavaraisuussuhde heikkeni hieman tilikauden aikana, pysyen kuitenkin vahvalla tasolla. Vakavaraisuussuhteen muutokseen vaikutti erityisesti sijoitussalkun muutos riskillisempään ja osakemarkkinan myönteisen kehityksen myötä kasvaneet markkinariskit, jotka kasvattivat pääomavaadetta.

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

#### 3.3 Riskiasema

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 4 Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Liiketoiminta on jatkunut tilikauden päättymisen jälkeen olennaisilta osin odotusten mukaisena.

## 5 Tulevaisuuden näkymät

### 5.1 Vahinkovakuutustoiminnan näkymät

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

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

Kasvunäkymiä varjostavat merkittävät riskit. Geopoliittiset ja -taloudelliset riskit voivat aiheuttaa ennalta-arvaamattomia seurauksia markkinoilla. Finanssisektorilla osakemarkkinoiden kohonnut arvostus lisäävät riskiä merkittävälle korjausliikkeelle. Myös tietoturvaan ja -suojaan liittyvät riskit voivat toteutuessaan merkittävällä tavalla heikentää luottamusta vakuutusyhtiöihin. Tekoälyn käyttöön liittyvät riskit ovat uusi nouseva riskialue.

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

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

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

## 5.2 Sijoitusmarkkinoiden näkymät

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

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

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

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

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

## 6 Hallinto ja vastuu

### 6.1 LähiTapiola-ryhmän rakenne

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

### 6.2 Hallinto ja johtamisjärjestelmä

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

#### 6.2.1 Yhtiökokous

Yhtiökokouksemme pidettiin 13.6.2025. Kokouksessa vahvistettiin tilinpäätös vuodelta 2024, päätettiin yhtiön tuloksen käyttämisestä, myönnettiin vastuuvapaus hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle ja valittiin yhtiön tilintarkastaja. Kokouksessa vahvistettiin lisäksi hallintoneuvoston jäsenten lukumäärä ja palkkiot sekä valittiin uudet hallintoneuvoston jäsenet.

#### 6.2.2 Hallintoneuvosto

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

vakuutusyhtiöiden omistajaohjauksessa sekä yhtiöiden ja niiden osakkaiden välisenä vuorovaikutuskanavana.

Hallintoneuvostomme jäsenet ovat Olavi Kailari (puheenjohtaja), Otto Oksanen (varapuheenjohtaja), Leena Antikainen, Urho Blom, Susanne Dahlqvist, Lauri Eerola, Tage Fredriksson, Jimmy Gustafsson, Kenneth Hellsten, Jaakko Holsti, Timo Honkavaara, Mika Koli, Benjam Kukko, Nina Mellin, Laura Niiranen, Sari Raatikainen, Dan Sihvonen, Kallepekka Toivonen, Jaana Tuominen, Carola Valkama, Martin Valtonen ja Petra Willberg.

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 Olavi Kailari (puheenjohtaja), ja jäseninä hallintoneuvoston jäsenet Urho Blom, Susanna Dahlqvist, Otto Oksanen ja Jaana Tuominen. Nimitystoimikunnan sihteerinä toimii Raimo Alatalo.

#### 6.2.3 Hallitus

Hallitus huolehtii LähiTapiola Uusimaan hallinnosta sekä toiminnan, kirjanpidon ja varainhoidon asianmukaisesta järjestämisestä ja valvonnasta.

Tilikaudella 1.1.2025 - 31.12.2025 hallituksen puheenjohtajana toimi Timo Haapaniemi, varapuheenjohtajana Thomas Antas, ja jäseninä Ritva Pihlaja, Outi Siitonen, Anne Simolinna ja Nina Simosas.

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

#### 6.2.4 Johtoryhmä

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

Yhtiön johtoryhmään kuuluvat Erik Valros (puheenjohtaja), Göran Ahlgren, Sanna Antinluoma, Raimo Alatalo, Timo Rajala ja Christoffer Wickholm (sihteeri).

## 6.2.5 Toimitusjohtaja

Yhtiön toimitusjohtajana toimii Erik Valros ja toimitusjohtajan sijaisena Raimo Alatalo.

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

## 6.2.6 Tilintarkastaja

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

## 6.2.7 Valvova viranomainen

LähiTapiola Uusimaa 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 Uusimaan lähipiiristä kerrotaan tilinpäätöksen liitetiedoissa.

## 6.3 Henkilöstö ja palkitseminen

Henkilöstömme lukumäärä oli tilikaudella keskimäärin 96 (98) henkilöä.

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

Kannustinpalkkiojärjestelmät koostuvat vuositulospalkkiojärjestelmistä ja ylimmän johdon pitkän aikavälin kannustinpalkkiojärjestelmästä.

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

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

Johdon pitkän aikavälin kannustinpalkkiointi perustuu yhtiöryhmän asiakaskokemuksen strategisiin tavoitteisiin, joita mitataan useamman vuoden jaksolta.

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

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

## 6.4 Vastuullisuus

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

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

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

Vuonna 2019 perustetusta käyttörahastosta on lahjoitettu varoja uusimaalaisten arjen turvallisuuteen ja hyvinvointiin sekä elinvoimaiseen lähiyhteisöön. Viime vuosina olemme tukeneet erilaisia hankkeita nuorten mielenterveyden edistämisestä vapaaehtoiseen pelastustoimintaan 650 000 eurolla.

Omistaja-asiakkailamme on yhtiökokouksessa vuosittain mahdollisuus päättää voittovarojen siirtämisestä LähiLahjoitus-rahastoon. Rahaston varat on tarkoitettu yleishyödyllisiin tarkoituksiin ja vastikkeettomaan hyväntekeväisyyteen.

Viime vuonna toteutetulla LähiLahjoituksella lasten ja nuorten harrastamiseen ja hyvinvointiin tuimme alueemme yhdistyksiä ja seuroja yhteensä 62 000 eurolla. 30 000 euron lahjoitus liikenneturvallisuuden parantamiseen mahdollisti Välkky-suojatievaroittimien asentamisen Sipooseen, Tuusulaan ja Nurmijärvelle. LähiLahjoituksen saivat myös Porvoon Meripelastajat 10 000 euroa ja Perttulan VPK 25 000 euroa. Lahjoitimme 800 heijastinliiviä varhaiskasvatukselle, turvasimme 4 rantaa pelastusrenkailla ja jaoimme 4 000 heijastinta. Järjestimme yhden tulityökorttikoulutuksen (11 osallistujaa) ja kaksi työturvallisuuskorttikoulutusta (50 osallistujaa).

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 Uusimaan yhtiökokoukselle, että vuoden 2025 tilikauden voitto, 7 730 184,17 euroa, siirretään varmuusrahastoon, josta maksetaan takuupääoman korkona 581 412,00 euroa ja sieltä käyttörahastoon 500 000,00 euroa.

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

Oma pääoma ehdotuksen jälkeen:	
Oma pääoma, eur.	67 374 602,32
Pohjarahasto	3 391 896,84
Takuupääoma	15 756 431,43
Varmuusrahasto	47 523 131,16
Käyttörahasto	703 142,89

# Tilinpäätös 1.1.-31.12.2025

## 8 Tilinpäätös, LähiTapiola Uusimaa

### 8.1 Tuloslaskelma, LähiTapiola Uusimaa

Vakuutustekninen Laskelma	Liite	1.1.2025 - 31.12.2025	1.1.2024 - 31.12.2024
<b>Vakuutusmaksutuotot</b>			
Vakuutusmaksutulo	1	72 792 547,57	69 170 161,27
Jälleenvakuuttajien osuus		-3 015 047,01	-3 250 626,74
Vakuutusmaksutulo omalla vastuulla		69 777 500,56	65 919 534,53
Vakuutusmaksuvastuun muutos		-1 609 161,00	-1 668 003,00
Jälleenvakuuttajien osuus		192,00	-444,00
Vakuutusmaksuvastuun muutos yhteensä		-1 608 969,00	-1 668 447,00
Vakuutusmaksutuotot yhteensä		<b>68 168 531,56</b>	<b>64 251 087,53</b>
<b>Korvauskulut</b>			
Maksetut korvaukset		-53 342 824,17	-55 453 466,32
Jälleenvakuuttajien osuus		908 225,38	965 939,44
Maksetut korvaukset omalla vastuulla		-52 434 598,79	-54 487 526,88
Korvausvastuun muutos		3 750 358,00	497 383,00
Jälleenvakuuttajien osuus		-496 636,04	-381 567,52
Korvausvastuun muutos yhteensä		3 253 721,96	115 815,48
Korvauskulut yhteensä		-49 180 876,83	-54 371 711,40
Liikekulut	3	-15 147 466,22	-14 980 987,29
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta		<b>3 840 188,51</b>	<b>-5 101 611,16</b>
<b>Tasoitusmäärän muutos</b>			
Kokonaismuutos		0,00	2 747 156,00
Tasoitusmäärän muutos yhteensä		0,00	2 747 156,00
Vakuutustekninen kate	2	3 840 188,51	-2 354 455,16
<b>Muu kuin Vakuutustekninen Laskelma</b>			
Vakuutustekninen kate		<b>3 840 188,51</b>	<b>-2 354 455,16</b>
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotot</b>			
Sijoitustoiminnan tuotot	4	<b>7 131 151,94</b>	<b>9 237 548,36</b>
Sijoitustoiminnan kulut	4	-1 817 652,05	-1 763 671,34
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä		5 313 499,89	7 473 877,02
<b>Muut tuotot</b>			
Muut	4	1 470 082,55	1 528 776,43
<b>Muut kulut</b>			
Muut	4	-1 203 608,01	-1 391 990,45
Tulos varsinaisesta toiminnasta		9 420 162,94	5 256 207,84
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		9 420 162,94	5 256 207,84
<b>Tilinpäätössiirrot</b>			
Tuloverot			
Tilikauden vero		-1 871 093,82	-1 025 502,31
Aikaisempien tilikausien verot		<b>181 115,05</b>	<b>-73 175,72</b>
Tuloverot yhteensä		-1 689 978,77	-1 098 678,03
Tilikauden tulos		<b>7 730 184,17</b>	<b>4 157 529,81</b>

## 8.2 Tase, LähiTapiola Uusimaa

VASTAAVAA	Liite	31.12.2025	31.12.2024
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>	8		
Muut pitkävaikutteiset menot		3 866 987,03	2 684 891,75
Ennakkomaksut		903 291,32	2 004 632,54
<b>Aineettomat hyödykkeet yhteensä</b>		<b>4 770 278,35</b>	<b>4 689 524,29</b>
<b>Sijoitukset</b>			
Kiinteistösijoitukset	6		
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet		5 027 420,56	5 034 754,85
Kiinteistösijoitukset yhteensä		5 027 420,56	5 034 754,85
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyhteisöissä	7		
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä		68 183 512,73	68 567 341,90
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyhteisöissä yhteensä		68 183 512,73	68 567 341,90
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	7	97 828 450,71	94 545 766,24
Rahoitusmarkkinavälineet		1 233 333,33	1 266 666,67
Muut sijoitukset yhteensä		99 061 784,04	95 812 432,91
<b>Sijoitukset yhteensä</b>		<b>172 272 717,33</b>	<b>169 414 529,66</b>
<b>Saamiset</b>	12		
Ensivakuutustoiminnasta			
Vakuutuksenottajilta		16 087 428,16	14 177 191,30
Ensivakuutustoiminnasta yhteensä		16 087 428,16	14 177 191,30
Jälleenvakuutustoiminnasta		823 061,14	593 075,09
Muut saamiset		1 009 554,83	848 817,07
<b>Saamiset yhteensä</b>		<b>17 920 044,13</b>	<b>15 619 083,46</b>
<b>Muu omaisuus</b>			
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	8	202 308,73	196 825,75
Muut aineelliset hyödykkeet		0,00	229 056,25
Aineelliset hyödykkeet yhteensä		202 308,73	425 882,00
Rahat ja pankkisaamiset		3 865 378,73	1 379 827,14
<b>Muu omaisuus yhteensä</b>		<b>4 084 404,19</b>	<b>1 822 425,87</b>
<b>Siirtosaamiset</b>			
Korot ja vuokrat		29 897,72	32 826,94
Muut siirtosaamiset		200 341,92	187 501,34
<b>Siirtosaamiset yhteensä</b>		<b>230 239,64</b>	<b>220 328,28</b>
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>		<b>199 277 683,64</b>	<b>191 765 891,56</b>

<b>VASTATTAVAA</b>	<b>Liite</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>Oma pääoma</b>	9		
Pohjarahasto		3 391 896,84	3 391 896,84
Takuupääoma		15 756 431,43	15 756 431,43
Muut rahastot			
Muut rahastot		41 077 501,88	37 625 606,07
Muut rahastot yhteensä		41 077 501,88	37 625 606,07
Tilikauden voitto/tappio		7 730 184,17	4 157 529,81
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>67 956 014,32</b>	<b>60 931 464,15</b>
<b>Tilinpäätössiirtojen kertymä</b>	9		
<b>Vakuutustekninen vastuuelka</b>			
Vakuutusmaksuvastuu		28 236 280,00	26 627 119,00
Jälleenvakuuttajien osuus		-15 818,00	-15 626,00
Vakuutusmaksuvastuu yhteensä		28 220 462,00	26 611 493,00
Korvausvastuu		65 895 334,00	69 645 692,00
Jälleenvakuuttajien osuus		-9 277 259,91	-9 773 895,95
Korvausvastuu yhteensä		56 618 074,09	59 871 796,05
Tasoisuusmäärä		37 851 943,00	37 851 943,00
<b>Vakuutustekninen vastuuelka yhteensä</b>		<b>122 690 479,09</b>	<b>124 335 232,05</b>
<b>Pakolliset varaukset</b>			
<b>Velat</b>	12		
Ensivakuutustoiminnasta		1 405 216,95	1 314 851,92
Jälleenvakuutustoiminnasta		81 375,14	3 134,00
Muut velat		5 195 958,69	3 192 484,13
<b>Velat yhteensä</b>		<b>6 682 550,78</b>	<b>4 510 470,05</b>
<b>Siirtovelat</b>	12	<b>1 948 639,45</b>	<b>1 988 725,31</b>
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>		<b>199 277 683,64</b>	<b>191 765 891,56</b>

## 8.3 Epäsuora rahoituslaskelma, LähiTapiola Uusimaa

Liiketoiminnan rahavirta	2025	2024
Voitto varsinaisesta toiminnasta	9 420 162,94	5 256 207,84
Oikaisut		
Vakuutusteknisen vastuuvelan muutos	-1 644 752,96	-1 194 524,48
Sijoitusten arvonalentumiset ja arvonorotukset	856 234,62	-445 057,20
Realisoitumattomat kurssivoitot/-tappiot		
Pakollisten varausten muutos	0,00	-3 173,00
Suunnitelman mukaiset poistot	1 071 688,49	916 455,96
Muut oikaisut	-2 393 011,26	-2 015 361,52
<i>Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta</i>	7 310 321,83	2 514 547,60
Käyttöpääoman muutos:		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys (-)/vähennys (+)	-2 310 872,03	-966 708,28
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+)/vähennys (-)	1 286 403,36	182 556,76
<i>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</i>	6 285 853,16	1 730 396,08
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista		
Maksetut välittömät verot	-844 387,26	-1 271 114,91
<b>Liiketoiminnan rahavirta yhteensä</b>	<b>5 441 465,90</b>	<b>459 281,17</b>
<b>Investointien rahavirta</b>		
Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	-3 721 756,58	913 087,15
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)	2 393 011,26	2 015 361,52
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto)	-921 534,99	-974 863,64
<b>Investointien rahavirta yhteensä</b>	<b>-2 250 280,31</b>	<b>1 953 585,03</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>		
Takuupääoman takaisinmaksu		-2 566 905,64
Maksetut osingot/takuupääoman korot ja muu voitonjako	-705 634,00	-1 062 284,97
<b>Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>	<b>-705 634,00</b>	<b>-3 629 190,61</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>2 485 551,59</b>	<b>-1 216 324,41</b>
<b>Rahavarat tilikauden alussa</b>	<b>1 379 827,14</b>	<b>2 596 151,55</b>
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>3 865 378,73</b>	<b>1 379 827,14</b>

## 8.4 Tunnusluvut, LähiTapiola Uusimaa

	milj. eur				
Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut	2025	2024	2023	2022	2021
Liiketulos	9,4	2,5	5,9	1,8	9,0
Kokonaistulos	15,0	6,9	7,7	-10,5	18,7
Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (käyvin arvoin), %	5,5	6,2	5,1	-5,9	7,6
Kokonaispääoman tuotto, %	7,0	3,5	3,8	-4,8	9,1
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	95,98	98,20	95,59	102,81	105,93
Vahinkovakuutuksen taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut					
<b>Vakuutusmaksutulo</b>	72,8	69,2	64,7	60,9	57,9
Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua, %	71,4	83,9	78,6	73,0	68,4
Vahinkosuhte, %	72,1	84,6	79,1	73,4	69,2
Liikekulusuhde, %	22,2	23,3	24,3	24,8	23,1
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua, %	93,6	107,2	102,9	97,8	91,5
Yhdistetty kulusuhde, %	94,4	107,9	103,4	98,2	92,3
Tasoituspääomä	37,9	37,9	40,6	40,6	40,6

## 8.5 Liitetiedot, LähiTapiola Uusimaa

### 8.5.1 Tuloslaskelman liitteet, LähiTapiola Uusimaa

1. Vakuutusmaksutulo	2025	2024
Ensivakuutus		
Kotimaasta	72 782 911,92	69 162 110,32
Muista valtioista	9 635,65	8 050,95
Ensivakuutus yhteensä	72 792 547,57	69 170 161,27
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	72 792 547,57	69 170 161,27

1.1 Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät	2025	2024
Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista	180 355,15	236 309,91
Jakojärjestelmämaksut	1 833 121,52	1 912 566,05
Vakuutusmaksuvero	16 459 687,57	14 441 833,05
Palosuojelumaksu	176 392,93	170 471,86
Liikenneturvallisuusmaksu	176 163,07	167 814,49
Yhteensä	18 825 720,24	16 928 995,36

## 2. Vakuutusluokkaryhmittäinen tulos

		Vakuutus- maksutulo ennen jälleen- vakuuttajien osuutta	Vakuutus- maksutuotot ennen jälleen- vakuuttajien osuutta	Korvauskulut ennen jälleen- vakuuttajien osuutta	Liikekulut ennen jälleen- vakuuttajien palkkioita ja voitto- osuuksia	Jälleen- vakuuttajien osuus	Vakuutus- tekninen kate ennen sijoitus- toiminnan nettotuottoa
Muu tapaturma ja sairaus	2025	12 591 395,77	12 210 896,77	-10 033 312,88	-2 564 168,32	-24 181,26	-410 765,69
	2024	11 765 861,83	11 228 030,83	-10 703 255,33	-2 415 752,16	-30 337,16	-1 921 313,82
	2023	10 519 850,67	10 122 318,67	-8 995 639,72	-2 332 711,50	-34 880,23	-1 240 912,78
Moottoriajoneuvon vastuu	2025	13 534 802,44	13 272 428,44	-5 669 400,86	-2 944 159,48	-893 403,86	3 765 464,24
	2024	12 939 235,47	12 811 792,47	-4 789 561,63	-3 076 535,85	-1 603 306,48	3 342 388,51
	2023	12 636 640,18	12 485 228,18	-6 858 409,36	-2 970 780,87	-552 054,96	2 103 982,99
Maa-ajoneuvot	2025	20 715 563,10	20 081 615,10	-17 905 947,13	-4 339 005,20	-80 265,71	-2 243 602,94
	2024	19 418 142,59	18 889 846,59	-19 471 440,55	-4 173 772,67	-28 769,29	-4 784 135,92
	2023	18 045 881,14	17 560 987,14	-16 724 822,86	-4 030 300,35	-98 966,12	-3 293 102,19
Alukset, ilma-alukset, raiteilla liikk. kalusto ja kuljetus	2025	1 160 849,06	1 137 247,06	-840 320,46	-253 327,48	48 943,22	92 542,34
	2024	1 110 059,73	1 094 169,73	-1 270 004,40	-260 956,16	41 810,46	-394 980,37
	2023	1 077 808,91	1 050 993,91	-710 267,09	-251 985,60	-870,15	87 871,07
Palo- ja muu omaisuusvahinko	2025	20 401 809,45	20 136 015,45	-12 932 369,61	-4 348 273,16	-1 267 480,35	1 587 892,33
	2024	19 664 176,78	19 251 456,78	-15 668 387,88	-4 306 539,66	-679 163,01	-1 402 633,77
	2023	18 378 490,82	17 913 337,82	-12 854 375,01	-4 158 503,53	-486 581,65	413 877,63
Vastuu	2025	2 287 748,67	2 270 529,67	-1 296 960,45	-526 735,34	-38 281,12	408 552,76
	2024	2 230 854,46	2 207 722,46	-1 530 751,91	-546 329,39	-38 517,27	92 123,89
	2023	2 115 061,54	2 098 532,54	-1 255 644,19	-527 549,58	-73 580,26	241 758,51
Oikeusturva	2025	1 729 756,93	1 696 323,93	-847 478,38	-381 536,03	0,00	467 309,52
	2024	1 670 480,34	1 644 720,34	-1 396 501,35	-384 566,94	0,00	-136 347,95
	2023	1 582 234,76	1 546 049,76	-1 589 650,68	-371 347,65	0,00	-414 948,57
Muut	2025	370 622,15	378 330,15	-66 676,40	-89 591,48	-49 266,32	172 795,95
	2024	371 350,07	374 419,07	-126 180,27	-96 141,67	-48 808,86	103 288,27
	2023	361 933,90	361 010,90	-127 322,38	-92 836,87	-55 725,50	85 126,15
<b>Ensivakuutus yhteensä</b>	2025	<b>72 792 547,57</b>	<b>71 183 386,57</b>	<b>-49 592 466,17</b>	<b>-15 446 796,49</b>	<b>-2 303 935,40</b>	<b>3 840 188,51</b>
	2024	<b>69 170 161,27</b>	<b>67 502 158,27</b>	<b>-54 956 083,32</b>	<b>-15 260 594,50</b>	<b>-2 387 091,61</b>	<b>-5 101 611,16</b>
	2023	<b>64 717 901,92</b>	<b>63 138 458,92</b>	<b>-49 116 131,29</b>	<b>-14 736 015,95</b>	<b>-1 302 658,87</b>	<b>-2 016 347,19</b>
<b>Yhteensä</b>	2025	<b>72 792 547,57</b>	<b>71 183 386,57</b>	<b>-49 592 466,17</b>	<b>-15 446 796,49</b>	<b>-2 303 935,40</b>	<b>3 840 188,51</b>
	2024	<b>69 170 161,27</b>	<b>67 502 158,27</b>	<b>-54 956 083,32</b>	<b>-15 260 594,50</b>	<b>-2 387 091,61</b>	<b>-5 101 611,16</b>
	2023	<b>64 717 901,92</b>	<b>63 138 458,92</b>	<b>-49 116 131,29</b>	<b>-14 736 015,95</b>	<b>-1 302 658,87</b>	<b>-2 016 347,19</b>
Tasoitumäärän muutos	2025						0,00
	2024						2 747 156,00
	2023						0,00
<b>Vakuutustekninen kate</b>	2025						<b>3 840 188,51</b>
	2024						<b>-2 354 455,16</b>
	2023						<b>-2 016 347,19</b>

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

#### 3.1 Kokonaisliikekulut toiminnoittain

	2025	2024
Maksetut korvaukset	5 657 948,32	5 311 123,18
Liikekulut	15 147 466,22	14 980 987,29
Sijoitustoiminnan hoitokulut	416 184,67	386 389,69
Muut kulut	1 180 861,82	1 373 926,99
<i>Yhteensä</i>	22 402 461,03	22 052 427,15

#### 3.2 Tuloslaskelman erä liikekulut

	2025	2024
Vakuutusten hankintamenot		
Ensivakuutuksen palkkiot	1 543 126,07	1 666 344,43
Muut vakuutusten hankintamenot	5 744 333,72	5 686 063,65
	7 287 459,79	7 352 408,08
Vakuutusten hoitokulut	5 205 979,75	5 365 134,11
Hallintokulut	2 953 356,95	2 543 052,31
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet	-299 330,27	-279 607,21
<i>Yhteensä</i>	15 147 466,22	14 980 987,29

### 3.3 Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

#### 3.3.1 Henkilöstökulut

	2025	2024
Palkat ja palkkiot	5 934 310,81	6 078 587,02
Eläkekulut	1 171 849,11	1 864 537,92
Muut henkilösivukulut	150 440,02	-541 832,87
<i>Yhteensä</i>	7 256 599,94	7 401 292,07

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

Toimitusjohtaja ja varatoimitusjohtaja/toimitusjohtajan sijainen		
Palkat ja palkkiot	373 540,44	352 003,67
Eläkesitoumukset	Toimitusjohtajan ja varatoimitusjohtajan/toimitusjohtajan sijaisen eläkeikä/eroamisikä määräytyy lain mukaan.	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia	
Hallitus ja hallituksen varajäsenet		
Palkat ja palkkiot	132 125,00	118 500,00
Eläkesitoumukset	Hallituksen jäsenten ja varajäsenten eläkeikä/eroamisikä määräytyy lain mukaan.	

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

Eläkesitoumukset	Hallituksen päätoimisen jäsenen eläkeikä/eroamisikä on 63 vuotta ja puheenjohtajan sekä muiden jäsenten eläkeikä määräytyy lain mukaan.		
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja		
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia		
Hallintoneuvosto ja hallintoneuvoston varajäsenet			
Palkat ja palkkiot		67 425,00	55 575,00
Eläkesitoumukset	Ei eläkesitoumuksia		
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja		
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia		

### 3.3.3 Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

Henkilöstö	96	98
------------	----	----

### 3.4 Tilintarkastajan palkkiot eriteltyinä toimeksiantoryhmittäin

	2025	2024
Tilintarkastus	11 039,29	10 495,25
Veroneuvonta	372,31	0,00
Muut palvelut	10 084,60	1 962,98
<b>Yhteensä</b>	<b>21 496,20</b>	<b>12 458,23</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	3 257 278,83	4 229 239,90
Korkotuotot	418,14	329,57
<i>Yhteensä</i>	<u>3 257 696,97</u>	<u>4 229 569,47</u>
<b>Tuotot kiinteistösijoituksista muihin yrityksiin</b>		
Osinkotuotot	41 528,67	41 528,67
Muut tuotot	265 366,32	263 707,80
<i>Yhteensä</i>	<u>306 894,99</u>	<u>305 236,47</u>
<b>Tuotot muista sijoituksista</b>		
Osinkotuotot	94 012,09	321 573,76
Korkotuotot	277 075,78	372 839,33
Muut tuotot	483 697,25	509 545,99
<i>Yhteensä</i>	<u>854 785,12</u>	<u>1 203 959,08</u>
<b>Yhteensä</b>	<b>4 419 377,08</b>	<b>5 738 765,02</b>
Arvon alentumisten palautukset	224 779,97	1 106 036,02
Myyntivoitot	2 486 994,89	2 392 747,32
<b>Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>7 131 151,94</b>	<b>9 237 548,36</b>

## Sijoitustoiminnan kulut

### Kulut kiinteistösijoituksista

Muut yritykset	-176 888,97	-171 114,04
<i>Yhteensä</i>	-208 379,61	-297 158,88

### Kulut muista sijoituksista

	-340 203,74	-322 173,25
--	-------------	-------------

### Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut

Saman konsernin yritykset	-7 601,48	-12 331,03
Muut yritykset	-21 205,68	-28 380,23
<i>Yhteensä</i>	-28 807,16	-40 711,26

### **Yhteensä**

	<b>-577 390,51</b>	<b>-660 043,39</b>
--	--------------------	--------------------

### Arvonalentumiset ja poistot

Arvonalentumiset	-1 081 014,59	-660 978,82
<i>Yhteensä</i>	-1 146 277,91	-726 242,15

### Myyntitappiot

	-93 983,63	-377 385,80
--	------------	-------------

### Sijoitustoiminnan kulut yhteensä

	<b>-1 817 652,05</b>	<b>-1 763 671,34</b>
--	----------------------	----------------------

### Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonnäytöksiä ja niiden oikaisua

	<b>5 313 499,89</b>	<b>7 473 877,02</b>
--	---------------------	---------------------

### Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa

	<b>5 313 499,89</b>	<b>7 473 877,02</b>
--	---------------------	---------------------

## 4.2 Muiden tuottojen ja kulujen erittely

### Muut tuotot

2025

2024

Palvelumyynnin ja liitännäistoiminnan tuotot	1 438 949,35	1 503 440,93
Muut tuotot	31 133,20	25 335,50
<i>Yhteensä</i>	<b>1 470 082,55</b>	<b>1 528 776,43</b>

### Muut kulut

Palvelumyynnin ja liitännäistoiminnan kulut	-1 180 861,82	-1 373 926,99
Muut kulut	-22 746,19	-18 063,46
<i>Yhteensä</i>	<b>-1 203 608,01</b>	<b>-1 391 990,45</b>

## 8.5.2 Taseen liitteet, LähiTapiola Uusimaa

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

#### 5.1 Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

**2025**

Sijoitukset	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösijoitukset			
Muut kiinteistöosakkeet	1 541 797,00	1 541 797,00	2 184 205,64
	5 027 420,56	5 027 420,56	6 536 805,64
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä			
Osakkeet ja osuudet	68 183 512,73	68 183 512,73	73 499 260,43
	68 183 512,73	68 183 512,73	73 499 260,43
Sijoitukset omistusyhteisyriyksissä			
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	97 828 450,71	97 828 450,71	119 491 101,89
Rahoitusmarkkinavälineet	1 233 333,33	1 233 333,33	1 233 422,00
	99 061 784,04	99 061 784,04	120 724 523,89
	<u>172 272 717,33</u>	<u>172 272 717,33</u>	<u>200 760 589,96</u>

Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)

28 487 872,63
**2024**

Sijoitukset	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösijoitukset			
Muut kiinteistöosakkeet	1 541 797,00	1 541 797,00	2 165 140,21
	5 034 754,85	5 034 754,85	6 683 940,21
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä			
Osakkeet ja osuudet	68 567 341,90	68 567 341,90	73 708 953,86
	68 567 341,90	68 567 341,90	73 708 953,86
Sijoitukset omistusyhteisyriyksissä			
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	94 545 766,24	94 545 766,24	110 665 975,32
Rahoitusmarkkinavälineet	1 266 666,67	1 266 666,67	1 268 724,98
	95 812 432,91	95 812 432,91	111 934 700,30
	<u>169 414 529,66</u>	<u>169 414 529,66</u>	<u>192 327 594,37</u>

Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)

22 913 064,71

## 6. Kiinteistösjoitukset

	2025
	Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet
<b>Kiinteistösjoitusten muutokset:</b>	
Hankintameno 1.1.	5 250 738,46
Hankintameno 31.12.	5 250 738,46
Kertyneet poistot 1.1.	-41 560,99
Tilikauden poistot	-7 334,29
Kertyneet poistot 31.12.	-48 895,28
Arvonalentumiset 1.1.	-174 422,62
Arvonalentumiset 31.12.	-174 422,62
Kirjanpitoarvo 31.12.	<u>5 027 420,56</u>
<b>Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet:</b>	
Jäljellä oleva hankintameno	1 319 138,75
Kirjanpitoarvo	1 319 138,75
Käypä arvo	1 829 900,00

## 7. Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyhteisöissä

	2025	2024
<b>Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä</b>		
Hankintameno 1.1.	69 659 097,15	75 254 058,08
Lisäykset	4 914 070,34	2 484 492,43
Vähennykset	-4 989 380,44	-8 079 453,36
Hankintameno 31.12.	69 583 787,05	69 659 097,15
Arvonalentumiset 1.1.	-1 091 755,25	-678 373,09
Tilikauden arvonalentumiset	-332 518,63	-511 956,22
Arvonalentumisten palautukset	23 999,56	98 574,06
Arvonalentumiset 31.12.	-1 400 274,32	-1 091 755,25
Kirjanpitoarvo 31.12.	<u>68 183 512,73</u>	<u>68 567 341,90</u>
<b>Yhteensä</b>	<u>68 183 512,73</u>	<u>68 567 341,90</u>

## 7.1 Sijoitukset LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluvissa yrityksissä

Osakkeet ja osuudet, käyttöomaisuus		Kotipaikka	Osuus osakkeista %	Oma pääoma	Tilikauden voitto/tappio
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	3)	Espoo	1,9	966 491 113,86	79 837 009,47
LähiTapiola Palvelut Oy	3)	Espoo	1,1	21 149 039,44	436 674,06
LähiTapiola Rahoitus Oy	3)	Espoo	2,2	126 507 172,68	12 870 134,90
LähiTapiola Varainhoito Oy -konserni	3)	Espoo	0,9	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	3,7	18 952 223,47	3 107 982,46
LähiTapiola Pääomasijoitus GP Oy	3)	Espoo	2,5	234,71	-60,00
LähiTapiola Pääomasijoitus I Ky	3)	Espoo	2,5	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	2,0	31 743 052,87	-1 356 353,76
LähiTapiola Pääomasijoitus IV Ky	3)	Espoo	1,2	248 302 836,21	5 416 064,77
LähiTapiola Pääomasijoitus V Ky	3)	Espoo	1,2	178 768 275,75	1 274 399,29
LähiTapiola Pääomasijoitus VI Ky	3)	Espoo	0,6	43 862 453,14	-3 054 342,36
LähiTapiola Rahoitusyhtiö I Ky	3)	Espoo	3,5	556 488 139,50	21 018 082,07
LähiTapiola Tampereen Tornit Ky	3)	Espoo	1,1	32 899 837,25	-3 073 291,62
LähiTapiola Tontit GP I Oy	3)	Espoo	4,6	148 531,24	5 250,12
LähiTapiola Tontit I Ky	3)	Espoo	4,5	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	5,1	164 088 342,21	2 287 114,25
LähiTapiola Yritysrahoitus I Ky	3)	Espoo	3,3	420 962 070,23	23 230 200,95
Yhteensä				2 547 671 468,73	100 586 986,48

LähiTapiola Uusimaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö on lisäksi sijoittanut 1 (1) LähiTapiola-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluvaan asunto- tai kiinteistöyhtiöön, joista sen omia tytäryhtiöitä on 0 (0).

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

## 7.2 Muut sijoitukset

Arvopaperi	Osuus osakkeista %	Määrä	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kotivaltio
<b>Kotimaiset yhtiöt, noteeraamattomat</b>					
Muut		9,00	42 141,89	42 141,89	
Yhteensä		9,00	42 141,89	42 141,89	
<b>Sijoitusrahastot</b>					
BNP Paribas Global Senior Corporate Loans			1 218 543,77	1 218 543,77	Ranska
LähiTapiola Eurooppa HY A			6 596 561,39	7 257 655,69	Suomi
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi A			9 156 531,61	13 191 137,10	Suomi
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret A			817 108,44	1 210 983,12	Suomi
LähiTapiola High Yield A			6 135 574,73	7 533 509,29	Suomi
LähiTapiola Kehittynyt Asia A			1 522 250,59	2 509 588,79	Suomi
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat A			6 237 903,96	6 933 138,48	Suomi
LähiTapiola Kehittyvät Markkinat A			4 080 256,61	5 155 853,16	Suomi
LähiTapiola Kestävä Ympäristö A			792 024,84	988 392,04	Suomi
LähiTapiola Pitkäkorko A			2 242 496,17	2 242 496,17	Suomi
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko A			3 145 438,49	3 569 016,51	Suomi
LähiTapiola Pohjoismaat A			1 552 853,65	2 026 248,16	Suomi
LähiTapiola Sijoituskiinteistöt A			2 655 505,47	2 790 936,25	Suomi
LähiTapiola Tulevaisuus A			822 433,09	1 271 986,80	Suomi
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi A			4 614 985,25	9 319 680,13	Suomi
LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko IV A			12 633 332,00	12 633 332,00	Suomi
LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko IV A			1 356 190,05	1 391 418,85	Suomi
LähiTapiola Yrityskorko A			2 617 823,16	2 983 234,00	Suomi
PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund			4 231 002,85	4 815 536,80	Irlanti
S-Pankki Fenno Osake			1 522 891,80	3 213 824,17	Suomi
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake			1 056 470,98	1 690 424,78	Suomi
Seligson & Co Asia Indeksirahasto A			1 635 860,17	1 854 982,69	Suomi
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto A			5 406 328,12	6 232 017,79	Suomi
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A			3 589 896,37	3 767 872,81	Suomi
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Acc)			1 540 140,48	2 082 877,44	Luxemburg
Muut			2 282 070,41	2 790 888,90	
Yhteensä			89 462 474,45	110 675 575,69	
<b>Pääomasijoitusrahastot</b>					
ICECAPITAL Residential Property Fund I Ky			3 094 488,20	3 544 038,14	Suomi
LähiTapiola Asuntosijoitus Suomi Ky			2 654 844,33	2 654 844,33	Suomi
LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky			1 993 989,00	1 993 989,00	Suomi
Muut			580 512,84	580 512,84	
Yhteensä			8 323 834,37	8 773 384,31	
<b>Muut sijoitukset, osakkeet ja osuudet yhteensä</b>		<b>9,00</b>	<b>97 828 450,71</b>	<b>119 491 101,89</b>	

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

	<b>Aineettomat oikeudet, muut pitkävaikutteiset menot ja kehittämismenot</b>	<b>Ennakkomaksut</b>	<b>Kalusto</b>
Hankintameno 1.1.	7 442 289,91	2 004 632,54	1 169 400,14
Lisäykset	392 507,00	685 165,00	117 619,24
Vähennykset	0,00	0,00	-44 700,00
Siirrot erien välillä	1 786 506,22	-1 786 506,22	0,00
Hankintameno 31.12.	<u>9 621 303,13</u>	<u>903 291,32</u>	<u>1 242 319,38</u>
Kertyneet poistot 1.1.	-4 757 398,16	0,00	-972 574,39
Tilikauden poistot	-996 917,94	0,00	-67 436,26
Kertyneet poistot 31.12.	<u>-5 754 316,10</u>	<u>0,00</u>	<u>-1 040 010,65</u>
Kirjanpitoarvo 31.12.	<u><u>3 866 987,03</u></u>	<u><u>903 291,32</u></u>	<u><u>202 308,73</u></u>

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

<b>9.1 Oman pääoman muutokset</b>	<b>01.01.2025</b>	<b>Lisäykset</b>	<b>Vähennykset</b>	<b>31.12.2025</b>
Pohjarahasto	3 391 896,84	0,00	0,00	3 391 896,84
Takuupääoma	15 756 431,43	0,00	0,00	15 756 431,43
Varmuusrahasto	37 404 933,18	4 157 529,81	-688 104,00	40 874 358,99
Käyttörahassto	220 672,89	100 000,00	-117 530,00	203 142,89
Muut rahastot yhteensä	<u>37 625 606,07</u>	<u>4 257 529,81</u>	<u>-805 634,00</u>	<u>41 077 501,88</u>
Tilikauden voitto	4 157 529,81	7 730 184,17	-4 157 529,81	7 730 184,17
<i>Oman pääoman muutokset yhteensä</i>	<u><u>60 931 464,15</u></u>	<u><u>11 987 713,98</u></u>	<u><u>-4 963 163,81</u></u>	<u><u>67 956 014,32</u></u>

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

Tilikauden voitto	7 730 184,17
+ Muu vapaa pääoma	
Varmuusrahasto	40 874 358,99
Käyttörahassto	203 142,89
<i>Voitonjakokelpoiset varat yhteensä</i>	<u><u>48 807 686,05</u></u>

## 10. Korvausvastuu 2025 2024

### Korvausvastuun riittävyys

Muu tapaturma ja sairaus	1 601 368,23	595 851,30
Moottoriajoneuvon vastuu	4 276 332,02	5 471 870,83
Maa-ajoneuvot	167 195,07	-513 746,65
Alukset, ilma-alukset, raiteilla liikk. kalusto ja kuljetus	-66 198,62	36 357,09
Palo- ja muu omaisuusvahinko	-238 097,62	740 835,16
Vastuu	216 897,54	-29 770,50
Oikeusturva	312 381,20	-372 166,47
Muut	21 512,73	33 187,21
	6 291 390,55	5 962 417,97

## 11. Laskennalliset verovelat 2025 2024

Arvostuseroista laskettu verovelka, jonka toteutumista pidetään todennäköisenä seuraavan vuoden aikana

1 348 900,00	1 063 300,00
1 348 900,00	1 063 300,00

## 12. Saamiset ja velat

### 12.1 Saamisten erittely 2025 2024

#### Saamiset saman konsernin yrityksiltä

Muut saamiset	62 124,24	54 143,93
	62 124,24	54 143,93

### 12.2 Velkojen erittely 2025 2024

#### Velat saman konsernin yrityksille

Ostovelat	469 983,00	389 017,00
Muut velat	201 336,57	102 833,53
	671 319,57	491 850,53

### 12.3 Siirtovelkojen erittely 2025 2024

Velat henkilöstölle	1 520 158,09	1 599 880,34
Muut siirtovelat	428 481,36	388 844,97
	1 948 639,45	1 988 725,31

**13. Vakuuksia ja vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot**
**2025**
**2024**
**Vuokravastuut**

 Alkaneella tilikaudella maksettava määrä  
 Seuraavina vuosina maksettava määrä

219 492,84

166 307,52

693 669,76

118 087,68

913 162,60

284 395,20

**Arvonlisäverovastuut**

 Arvonlisäverotuksen ryhmäkisteröintiin  
 liittyen

Konserniyhtykset

1 531 726,24

2 072 408,92

Yhteistoimintayhtykset

3 575 170,19

3 969 064,33

5 106 896,43

6 041 473,25

*Positiivinen alv-vastuu = alv-velka*
*Negatiivinen alv-vastuu = alv-saaminen*

Kiinteistöinvestointien arvonlisäverolain 120§:n mukainen tarkistusvastuu

- 10 v. tarkistuskausi

Yhtiö

30 265,70

40 855,45

Muut ryhmän yritykset

52 749 069,71

69 084 131,66

52 779 335,41

69 124 987,11

**Muut vastuusitoumukset**

Sijoitussitoumukset

24 357 976,46

25 408 335,11

24 357 976,46

25 408 335,11

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 Uusimaa

Tulosanalyysi	2025	2024	2023	2022	€1 000 2021
Vakuutusmaksutuotot	68 169	64 251	59 336	56 421	53 584
Korvauskulut	-49 181	-54 372	-46 909	-41 414	-37 078
Liikekulut	-15 147	-14 981	-14 443	-13 982	-12 386
<b>Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta</b>	<b>3 840</b>	<b>-5 102</b>	<b>-2 016</b>	<b>1 026</b>	<b>4 120</b>
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonkorotukset ja niiden oikaisut	5 313	7 474	7 684	262	4 698
Muut tuotot ja kulut	266	137	188	543	231
<b>Liikevoitto</b>	<b>9 420</b>	<b>2 509</b>	<b>5 856</b>	<b>1 830</b>	<b>9 049</b>
Tasoitusmäärän muutos	0	2 747	0	0	-629
<b>Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja</b>	<b>9 420</b>	<b>5 256</b>	<b>5 856</b>	<b>1 830</b>	<b>8 421</b>
Tuloverot ja muut välittömät verot	-1 690	-1 099	-1 339	-389	-1 707
<b>Kauden voitto</b>	<b>7 730</b>	<b>4 158</b>	<b>4 517</b>	<b>1 442</b>	<b>6 714</b>
Liikevoitto	9 420	2 509	5 856	1 830	9 049
Arvostuserojen muutos	5 575	4 367	1 816	-12 304	9 617
<b>Kokonaistulos</b>	<b>14 995</b>	<b>6 876</b>	<b>7 672</b>	<b>-10 474</b>	<b>18 666</b>

## 8.5.4 Sijoitusjakauma käyvin arvoin

### Sijoitusjakauma käyvin arvoin

	Perusjakauma				Riskijakauma <sup>8)</sup>					
	31.12.2025		31.12.2024		31.12.2025		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
	milj. eur	%	milj. eur	%	milj. eur	% 10)	% 10)	% 10)	% 10)	% 10)
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>	<b>56,9</b>	<b>27,8</b>	<b>61,6</b>	<b>31,8</b>	<b>56,9</b>	<b>27,8</b>	<b>31,8</b>	<b>27,7</b>	<b>30,8</b>	<b>35,6</b>
Joukkovelkakirjalainat	52,6	25,7	59,3	30,6	52,6	25,7	30,6	26,1	29,2	32,4
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset <sup>1) 2)</sup>	4,3	2,1	2,3	1,2	4,3	2,1	1,2	1,6	1,5	3,1
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>	<b>112,4</b>	<b>54,9</b>	<b>97,8</b>	<b>50,5</b>	<b>112,4</b>	<b>54,9</b>	<b>50,5</b>	<b>53,4</b>	<b>50,3</b>	<b>47,7</b>
Noteeratut osakkeet <sup>3)</sup>	56,2	27,4	41,2	21,3	56,2	27,4	21,3	21,3	18,0	22,5
Pääomasijoitukset <sup>4)</sup>	51,0	24,9	51,9	26,8	51,0	24,9	26,8	29,7	29,8	23,2
Noteeraamattomat osakkeet <sup>5)</sup>	5,2	2,6	4,6	2,4	5,2	2,6	2,4	2,4	2,5	1,9
<b>Kiinteistösijoitukset yhteensä</b>	<b>35,4</b>	<b>17,3</b>	<b>34,5</b>	<b>17,8</b>	<b>35,4</b>	<b>17,3</b>	<b>17,8</b>	<b>18,9</b>	<b>18,9</b>	<b>16,7</b>
Suorat kiinteistösijoitukset	6,5	3,2	6,7	3,5	6,5	3,2	3,5	3,5	3,4	2,8
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	28,9	14,1	27,8	14,3	28,9	14,1	14,3	15,4	15,6	13,9
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>204,7</b>	<b>100,0</b>	<b>193,8</b>	<b>100,0</b>	<b>204,7</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä</b>	<b>204,7</b>	<b>100,0</b>	<b>193,8</b>	<b>100,0</b>	<b>204,7</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

6,92

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

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

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infrastruktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

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

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

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

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

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

Eron korjauksen jälkeen riskijakauman loppusumma täsmää perusjakaumaan.

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

## 8.5.5 Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

### Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

	Netto- tuottojen markkina- arvo <sup>8)</sup>	Sitoutunut pääoma <sup>9)</sup>	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle				
			2025	2024	2023	2022	2021
	milj. eur	milj. eur	%	%	%	%	%
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>	<b>1,5</b>	<b>55,6</b>	<b>2,6</b>	<b>5,2</b>	<b>7,9</b>	<b>-12,5</b>	<b>0,1</b>
Joukkovelkakirjalainat	1,4	49,7	2,8	5,6	8,6	-13,5	0,2
Muut rahoitusmarkkinävälineet ja talletukset <sup>1)</sup> <sup>2)</sup>	0,1	5,9	1,5	2,8	2,0	-1,7	-0,2
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>	<b>9,0</b>	<b>107,0</b>	<b>8,4</b>	<b>9,0</b>	<b>6,8</b>	<b>-3,9</b>	<b>14,9</b>
Noteeratut osakkeet <sup>3)</sup>	6,3	51,4	12,3	14,5	11,3	-15,3	25,0
Pääomasijoitukset <sup>4)</sup>	2,1	51,0	4,0	5,4	4,5	4,1	7,2
Noteeraamattomat osakkeet <sup>5)</sup>	0,6	4,6	13,1	4,7	-1,3	17,6	4,4
<b>Kiinteistösijoitukset yhteensä</b>	<b>0,7</b>	<b>34,4</b>	<b>2,2</b>	<b>1,1</b>	<b>-3,1</b>	<b>4,0</b>	<b>4,6</b>
Suorat kiinteistösijoitukset	0,0	6,6	-0,3	1,6	4,4	-0,8	0,1
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	0,8	27,8	2,8	0,9	-4,7	5,0	5,4
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>11,2</b>	<b>197,0</b>	<b>5,7</b>	<b>6,3</b>	<b>5,2</b>	<b>-5,8</b>	<b>7,7</b>
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-0,3						
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin</b>	<b>10,9</b>	<b>197,0</b>	<b>5,5</b>	<b>6,2</b>	<b>5,1</b>	<b>-5,9</b>	<b>7,6</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 kaikenlaiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

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

Kassavirralla tarkoitetaan myyntien/tuottojen ja ostojen/kulujen erotusta.

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

## 9 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

### 9.1 Laatimisperiaatteet

#### 9.1.1 Aineettomien hyödykkeiden arvostus ja jaksotus

##### Muut pitkävaikutteiset menot

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

#### 9.1.2 Sijoitusten arvostus ja jaksotus

##### Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet

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

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

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

##### Osakkeet ja osuudet

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

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

##### Rahoitusmarkkinavälineet

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

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

##### Lainasaamiset, talletukset ja jälleenvakuutustalletesaamiset

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

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

### 9.1.3 Sijoitusten käypien arvojen määrittäminen

#### Kiinteistösjoiutukset

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

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

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

#### Osakkeet, osuudet ja rahoitusmarkkinavälineet

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

#### Lainasaamiset, talletukset ja jälleenvakuutustalletesaamiset

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

### 9.1.4 Saamisten arvostus

#### Vakuutusmaksusaamiset

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

Saaminen, josta ei todennäköisesti saada maksusuoritusta, kirjataan luottotappioksi.

#### Ulkomaanrahämääräiset erät

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

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

### 9.1.5 Poistot ja poistoero

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

Arvioidut poistoajat ovat hyödykeryhmäkohtaisesti keskimäärin seuraavat:

Aineettomat hyödykkeet

- |   |         |
|---|---------|
| • Huoneistojen peruskorjaukset              | 3-10 v  |
| • ICT-järjestelmien suunnittelukustannukset | 3-10 v  |
| Kiinteistöt                                 |         |
| • Asuin-, toimisto- ja hotellirakennukset   | 40-50 v |
| • Tavaratalo-, myymälä- ja rakennukset      | 30-40 v |
| • Teollisuus-, varasto- ym. rakennukset     | 20-30 v |
| • Rakennusten ainesosat, menojäännöspoisto  | 25 %    |

Kalusto

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

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

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

## 9.1.6 Muut erät

### Muut velat

Muut velat kuin vakuutustekninen vastuuvélka merkitään taseeseen nimellisarvoon.

### Välittömät verot

Tuloslaskelmassa välittömät verot on esitetty suoriteperusteisesti.

### Laskennalliset verovelat ja -saamiset

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

### Verotusperusteiset varaukset

Kirjanpito- ja verolainsäädännön perusteella on tehty tulosvaikutteisia varauksia.

### Pakolliset varaukset

Muina varauksina tuotoista on vähennetty keskeneräisten vahinkojen viivästyskorkovaraukset.

## 9.1.7 Selostus eläketurvasta ja eläkemenojen jaksottamisesta

Henkilöstön lakisääteinen eläketurva on järjestetty TyEL-vakuutuksella.

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

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

Eläkevakuutusmaksut on kirjattu kuluksi suoriteperusteisesti.

## 9.1.8 Vakuutustekninen vastuuvélka

### Vakuutusmaksuvastuu

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

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

### Korvausvastuu

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

Finanssivalvonta vahvistaa tasoitusmäärälle laskentasäännöt yhtiökohtaisesti.

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

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

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

### Vahinkovakuutuksen vastuuelan laskennan muutokset

Vuonna 2025 liikenteen korvausvastuun laskentaa uudistettiin. Muutokset vaikuttivat yhtiön liikenteen bruttokorvausvastuuseen kertaluontoisesti -3,0 miljoonaa euroa sekä sisäisen jälleenvakuutuksen osuuteen -0,8 miljoonaa euroa. Lisäksi Liikennevakuutuskeskuksen laskuperustemuutokset pienensivät korvausvastuuta vähäisesti.

Vapaaehtoisten lajien korvaustoiminnan hoitokuluvarauksen laskentaperiaatteita päivitettiin vuonna 2025. Laskentamuutos vaikutus yhtiön korvausvastuuseen oli vähäinen.

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

Tilikaudella 2024 tehtiin myös vastuuelan laskennan muutoksia. Laskuperustekorkoa nostettiin vuonna 2024 1,2 prosentista 1,5 prosenttiin ja sen vaikutus näkyi yhtiössä kertaluonteisena korvausvastuun pienentymisenä 1,7 miljoonalla eurolla. Vapaaehtoisten lajien korvausvastuun kollektiivilaskennan kertoimet päivitettiin vuonna 2024, mikä kasvatti yhtiön korvausvastuuta kertaluonteisesti 0,3 miljoonaa euroa. Lisäksi Liikennevakuutuskeskuksen laskuperustemuutokset pienensivät korvausvastuuta vähäisesti. Vuonna 2024 tehdyt korvausvastuun laskentaperiaatemuutokset kasvattivat kokonaisuutena yhtiön tasoitusmäärää 1,5 miljoonaa euroa kertaluonteisesti.

### Lunastetun ja haltuunotetun vahinkotavaran kirjauskäytännön muutos

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

## 9.3 Tunnuslukujen laskentakaavat ja laskentaperiaatteet

### 9.3.1 Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

#### Vahinkovakuutuksen liikevaihto

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

#### Tulosanalyysi

Vahinkovakuutustoiminta  
Vakuutusmaksutuotot  
Korvauskulut  
Liikekulut  
Muut vakuutustekniset tuotot ja kulut

---

#### Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta

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

---

#### Muut tuotot ja kulut

#### Liikevoitto tai -tappio

---

#### Tasoitusmäärän muutos,

#### Voitto tai tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja

Tilinpäätössiirrot  
Tuloverot ja muut välittömät verot

---

#### Tilikauden voitto tai tappio

#### Kokonaistulos

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

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

### Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (käyvin arvo)

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

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

### Sijoitustoiminnan nettotuottoerittely

= Sijoitustoiminnan suorat nettotuotot kirjanpidossa  
+ Arvonmuutokset kirjanpidossa  
+ Arvostuserojen muutos

### Sijoitusjakauma käyvin arvo

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

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

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

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

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

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

= \_\_\_\_\_ x100

Taseen loppusumma  
- Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvelka  
+ Sijoitusten arvostuserot

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

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

### Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

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

## 9.3.2 Vahinkovakuutuksen taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

### Vakuutusmaksutulo

= Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta

### Vahinkosuhte

Vahinkosuhte prosentteina

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

Vahinkosuhte (ilman perustekorkokulua) prosentteina

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

Tunnusluku lasketaan jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen.

### Liikekulusuhde

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

### Yhdistetty kulusuhde

Yhdistetty kulusuhde prosentteina

= Vahinkosuhte + Liikekulusuhde

Yhdistetty kulusuhde (ilman perustekorkokulua)

= Vahinkosuhte (ilman perustekorkokulua) + Liikekulusuhde

### Riskisuhte (hallituksen toimintakertomus)

Riskisuhte prosentteina

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

### Riskisuhte (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. Poliitiikassa määritellään riskienhallinnan käsitteet, pääalueet, prosessit sekä toteuttamisen ja valvonnan vastuut. Riskienhallintapolitiikka päivitetään vuosittain tai aina kun liiketoiminnan olosuhteissa tapahtuu merkittäviä muutoksia.

Riskienhallinnan pääalueet ja riskiluokat ovat:

#### Taloudelliset riskit

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

#### Operatiiviset riskit

- Toiminnan suunnittelun riskit
- Prosessiriskit
- Järjestelmäriskit

- Henkilöstöriskit
- Juridiset riskit
- Tapahtuma- ja vahinkoriskit

#### Toimintaympäristön ja strategian riskit

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

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

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

### 10.2 Riskienhallinnan organisointi ja vastuut

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

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

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

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

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

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

## 10.3 Riskien raportointi

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

## 10.4 Vakuutustoiminnan riskienhallinta ja prosessit

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

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

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

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

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

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

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

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

arvostamisessa pyritään markkinaehtoisuuteen mm. diskonttaamalla vastuuvelka riskittömällä korkokäyrällä.

Kirjanpidon vakuutusmaksuvastuu määrätään ns. siirtovastuuna pro rata -säännön mukaisesti. 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 tavoitetaso, 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

Porvoossa 26. päivänä helmikuuta 2026

Timo Haapaniemi

Hallituksen puheenjohtaja

Thomas Antas

Ritva Pihlaja

Outi Siitonen

Anne Simolinna

Nina Simosas

Erik Valros

Toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Porvoossa 23. päivänä maaliskuuta 2026

KPMG Oy Ab

Timo Nummi

KHT

# Allekirjoitustosite

SignSpace-palvelussa tehty allekirjoitus

Päiväys: 2026-02-26 10:21:03 (EET)

Tarkistuskoodi:

LIS271Y57H1K0CASPGSUHBJEJNTXWBYHO82070OHYP01ZI53NCY  
XLJA4N19G3UOG0UQQT7MMSRKJ7N3B2AO1U2K0X6PW07VXC2E7  
NW5AH0S54DFIUVD1NZDC97HROPL



LähiTapiola Uusimaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö Toimintakertomus ja tilinpäätös 2025.pdf (47 sivua)

8dd35977e7d9030df46e9ef5c0f658082489ac675bc02b20b998ba32153f64fb

on allekirjoitettu sähköisesti SignSpace-palvelussa.

Rekisteröity koko nimi: **Erik Anders Valros**  
Titteli: **Toimitusjohtaja**

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

*Erik Anders Valros*

Allekirjoitettu 2026-02-26 10:15:56 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Outi Elina Siitonen**  
Titteli: **Hallituksen jäsen**

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

*Outi Elina Siitonen*

Allekirjoitettu 2026-02-26 10:16:04 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Nina Ingeborg Simosas**  
Titteli: **Hallituksen jäsen**

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

*Nina Ingeborg Simosas*

Allekirjoitettu 2026-02-26 10:16:14 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Anne Kristina Simolinna**  
Titteli: **Hallituksen jäsen**

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

*Anne Kristina Simolinna*

---

Allekirjoitettu 2026-02-26 10:17:22 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Timo Kalervo Haapaniemi**  
Titteli: **Hallituksen puheenjohtaja**

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

*Timo Kalervo Haapaniemi*

---

Allekirjoitettu 2026-02-26 10:17:47 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Thomas Anders Johannes Antas**  
Titteli: **Hallituksen jäsen**

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

*Thomas Anders Johannes Antas*

---

Allekirjoitettu 2026-02-26 10:17:58 (EET)

Rekisteröity koko nimi: **Ritva Leena Pihlaja**  
Titteli: **Hallituksen jäsen**

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

*Ritva Leena Pihlaja*

---

Allekirjoitettu 2026-02-26 10:21:03 (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 13:18:38 (EET)

Tarkistuskoodi: B9GNA1SZLDBJOD06YYQY5L4AS6ZC8J7SMEPTS  
CXD154OV7HLENFUDNLCU8IKGMEIT3BEYT5UDOZMUZK8GNHQNS  
TK66HMPA4C5V92CFL1LILD22C5PI0IQ464FGBML1W



**LähiTapiola Uusimaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö Toimintakertomus ja tilinpäätös  
2025\_allekirjoitettu.pdf (50 sivua)**

f11dac30e4b47cdfb2dd2fdc8af49a40c87e50f1b84d4f44446be10847e0ba7

on allekirjoitettu sähköisesti SignSpace-palvelussa.

Rekisteröity koko nimi: **Timo Erkki Nummi**  
Organisaatio: **LähiTapiola Palvelut Oy**

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

*Timo Erkki Nummi*

Allekirjoitettu 2026-03-23 13:18:38 (EET)

## SignSpace allekirjoituspalvelu

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

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

Dokumentin allekirjoittaja(t) on tunnistettu palvelussa seuraavasti:

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

### Allekirjoituksen autenttisuuden tarkistaminen

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

Asiakirjan kiistämättömyyden osoittamiseen liittyvät tiedot, säilytetään SignSpace-palvelussa.

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

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

Kiistämättömyyden osoittamiseen liittyvät tiedot ovat saatavissa SignSpace-asiakaspalvelun kautta.

Ohje SignSpace -palvelussa allekirjoitetun asiakirjan tarkistamiseen:

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

### Allekirjoitukseen luottaminen

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

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

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

# signspace

<https://signspace.com/fi>

asiakaspalvelu@signspace.fi

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



# Tilintarkastuskertomus

LähiTapiola Uusimaa Keskinäinen Vakuutusyhtiön yhtiökokoukselle

## **Tilinpäätöksen tilintarkastus**

### **Lausunto**

Olemme tilintarkastaneet LähiTapiola Uusimaa Keskinäinen Vakuutusyhtiön (y-tunnus 0224469-0) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2025. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

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

Lausuntomme on ristiriidaton hallitukselle annetun lisäraportin kanssa.

### **Lausunnon perustelut**

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

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

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

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

### **Olennaisuus**

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

### **Merkittävimmät arvioidut olennaisen virheellisyyden riskit**

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

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

---

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

---

**1 Sijoitusten arvostus (tilinpäätöksen laatimisperiaatteet s. 27–28)**

---

Sijoitusomaisuus on taseessa merkittävin varalisuuserä.

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

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

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

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

Olemme arvioineet yhtiön soveltamien tilinpäätösperiaatteiden ja arvostusmenetelmien asianmukaisuutta.

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

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

Lisäksi olemme arvioineet sijoitusomaisuutta koskevien liitetietojen oikeellisuutta.

**2 Vakuutustekninen vastuuelva (tilinpäätöksen laatimisperiaatteet s. 29-30)**

---

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

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

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

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

vakuutuslajeissa vakuutettujen eliniän odotukseen ja käytettävään diskonttauskorkokantaan.

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

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

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

arvioimalla erityisesti kollektiivivaruksen ja korvauskäsittelyvarauksen laskentakaavojen loogisuutta.

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

### Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

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

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

### Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

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

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

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

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

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

### **Muut raportointivelvoitteet**

#### **Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot**

Olemme toimineet LähiTapiola Uusimaa Keskinäinen Vakuutusyhtiön yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana vuodesta 2013 alkaen yhtäjaksoisesti 13 vuotta.

#### **Muu informaatio**

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

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

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

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

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

Espoossa 23. maaliskuuta 2026

KPMG OY AB

Tilintarkastusyhteisö

Timo Nummi  
KHT

**Allekirjoittajat:**

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

Timo Erkki Nummi	Vahva sähköinen tunnistauminen	2026-03-23 15:29
------------------	--------------------------------	------------------



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