

# **TOIMINTAKERTOMUS JA TILINPÄÄTÖS 2025**

**Suomen Keskinäinen Lääkevahinkovakuutusyhtiö**

Y-tunnus: 2446938-0

01.01.2025 - 31.12.2025

Tämä tasekirja on säilytettävä 31.12.2035 asti.

# Toimintakertomus ja tilinpäätös

## tilikaudelta 01.01.2025 - 31.12.2025

### Sisällys

<b>Toimintakertomus tilikaudelta 01.01.2025 - 31.12.2025</b>	<b>4</b>
<b>Yleistä</b>	<b>4</b>
<b>Tilivuoden 2025 tapahtumat</b>	<b>4</b>
Vakuutusmaksut	4
Korvaustoiminta	4
<b>Vakuutusliiketoiminta</b>	<b>5</b>
<b>Sijoitustoiminta</b>	<b>5</b>
<b>Riskit, riskien hallinta ja hallintojärjestelmä</b>	<b>6</b>
<b>Vuoden 2025 tuloksen muodostuminen</b>	<b>6</b>
Vakuutustoiminnan tulos	6
Liikekulut	7
Sijoitustoiminnan nettotuotto	7
Tilikauden tulos	7
<b>Hallinto</b>	<b>7</b>
<b>Henkilöstö</b>	<b>7</b>
<b>Vakavaraisuus</b>	<b>7</b>
<b>Olennaiset tapahtumat tilikauden 2025 päättymisen jälkeen</b>	<b>7</b>
<b>Tulevaisuuden näkymät</b>	<b>8</b>
<b>Hallituksen voitonjakoehdotus</b>	<b>8</b>
<b>Tilinpäätös</b>	<b>9</b>
<b>Tuloslaskelma</b>	<b>9</b>
<b>Tase</b>	<b>10</b>
<b>Rahoituslaskelma</b>	<b>11</b>
<b>Tilinpäätöksen liitetiedot</b>	<b>12</b>
Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	12
<b>Riskit ja riskienhallinta</b>	<b>13</b>
<b>Tuloslaskelman liitteet</b>	<b>19</b>
Vakuutusmaksutulo	19
Vakuutusluokkaryhmittäinen tulos	19
Liikekulut	20
Sijoitustoiminnan nettotuotot	21
<b>Taseen liitteet</b>	<b>22</b>
Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero	22
Kiinteistösijoitusrahastot	23
Kiinteistösijoitukset	24
Aineettomien hyödykkeiden muutokset	25

Siirtosaamiset	25
Oman pääoman muutokset	26
Voitonjakokelpoiset varat	26
<b>Tiivistelmä tunnusluvuista</b>	<b>27</b>
<b>Muut liitetiedot</b>	<b>28</b>
<b>Kirjanpito kirjat</b>	<b>33</b>
<b>Tositelajit ja säilyttämistapa</b>	<b>33</b>
<b>Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset</b>	<b>34</b>

Tasekirja on säilytettävä vähintään 10 vuotta tilikauden päättymisestä.

Tilikauden tositeaineisto on säilytettävä vähintään 6 vuotta sen vuoden lopusta, jonka aikana tilikausi on päättynyt.

Tilinpäätöksen laati:

Porasto Oy

Suomen Keskinäinen Lääkevahinkovakuutusyhtiö  
Osoite: Itämerentori 2, 00180 Helsinki

Y-tunnus: 2446938-0  
Kotipaikka: Helsinki

## Toimintakertomus tilikaudelta 01.01.2025 - 31.12.2025

### Yleistä

Suomen Keskinäinen Lääkevahinkovakuutusyhtiö harjoittaa lääkevahinkovakuutusta. Vuosi 2025 oli yhtiön 14. toimintavuosi.

Yhtiön takuupääoma koostuu 100 samansuuruisesta takuusuudesta. Suomen Lääkevahinkokorvausosuuskunta on yhtiön ainoa omistaja ja on merkinnyt yhtiön kaikki takuusuudet. Osuuskunnan pääasiallisena tarkoituksena on hankkia jäsenilleen lääkevahinkovakuutus.

Lääkevahinkovakuutus on vapaaehtoinen vakuutus lääkkeenkäyttäjien turvaksi. Vakuutus kattaa lievää suuremmat, lääkkeen aiheuttamat henkilövahingot lääkkeenkäyttäjälle. Vakuutus on voimassa Suomessa ja kattaa Suomessa myyntiluvalliset lääkkeet edellyttäen, että lääkkeen valmistaja, maahantuoja tai jakelija on osuuskunnan jäsen. Vakuutus kattaa myös verensiirtoveren ja verivalmisteet sekä tutkimuslääkkeet, samoin erityis- ja poikkeusluvalliset lääkkeet ja lääkkeiden vakiintuneen off label-käytön.

Lääkkeitä myydään vuosittain Suomessa yli 100 miljoonaa pakkausta. Lääkkeiden haittavaikutuksista tehdään vuosittain noin 300 vahinkoilmoitusta. Kun Covid 19-rokotteita jaettiin laajasti, kasvoi vahinkoilmoitusten määrä tilapäisesti merkittävästi.

Kuluttajien suojana on oma riippumaton muutoksenhakuelin, joka antaa myös kuluttajaneuvontaa korvauspäätöksen saaneille asiakkaille. Muutoksenhakuelimenä toimii Vakuutus- ja rahoitusneuvonta FINE ja sen yhteydessä toimiva Vakuutuslautakunta, jossa on oma lääkevahinkoihin erikoistunut jaosto.

### Tilivuoden 2025 tapahtumat

#### Vakuutusmaksut

Vuoden 2025 vakuutusmaksut olivat 5,8 miljoonaa euroa (vakuutusmaksutulo 5,0 miljoonaa euroa vuonna 2024).

#### Korvaustoiminta

Vuoden aikana yhtiölle saapui 268 (272) vahinkoilmoitusta, joista 56 (89) koski koronarokotteita, 197 lääkkeitä ja 15 muita rokotteita. Tilivuoden aikana tehtiin 457 (426) korvauspäätöstä ja tilivuoden lopussa korvauskäsittelyssä oli 353 (552) tapausta.

Muutoksenhakuelimenä toimiva Vakuutuslautakunta käsitteli 2025 vuoden aikana 34 (45) muutoksenhakupyynnön, joista lautakunta muutti 6 (8) ratkaisua hakijan eduksi.

## Vakuutusliiketoiminta

Tilivuoden aikana maksetut korvaukset olivat 3,7 miljoonaa euroa (3,5 miljoonaa euroa).

Tilivuoden aikana yhtiön omalle vastuulle jäävä korvausvastuu kasvoi 0,9 miljoonaa euroa (pieneni 4,3 miljoonaa euroa). Jälleenvakuuttajien osuus korvausvastuusta oli tilivuoden lopussa 2,5 miljoonaa (3,3 miljoonaa) euroa. Jälleenvakuuttajien osuus aiheutuu valtion vakuutustakuusta. Tasoitusmäärä pieneni 0,7 miljoonaa euroa (kasvoi 5,9 miljoonaa euroa).

Yhtiön suurin mahdollinen korvausmäärä oli yksittäisessä tapahtumassa 4 miljoonaa euroa ja vakuutuskauden aikana vakuutuksen koko kapasiteetti oli 30 miljoonaa euroa.

Tilivuoden aikana yhtiön katastrofiriski oli jälleenvakuutettuna siten, että yhtiön omapidätysraja katastrofitilanteessa oli 4 miljoonaa euroa. Jälleenvakuuttajina on käytetty hyvämaineisia ja vakavaraisia kansainvälisiä jälleenvakuutusyhtiöitä. Jälleenvakuutus kattoi vakuutuksen piiriin kuuluvat lääkkeet ja muut kuin koronarokotteet. Koronarokotteille ei ollut mahdollista saada jälleenvakuutusta markkinoilta. Koronarokotteita varten Valtioneuvosto myönsi hakemuksesta yhtiölle 1.1.2024 alkaen voimassa olevan, 29,9 miljoonan euron suuruisen vakuutustakuun, joka kattaa Suomessa annettavat, EU:n hankintamekanismin kautta hankittavista koronarokotteista aiheutuvat vahingot siltä osin, kuin ne ylittävät 0,1 miljoonan euron omapidätyksen. Valtioneuvosto muutti yllä mainittua päätöstä uudella, 11.7.2024 antamallaan takuupäätöksellä, jonka mukaan yhtiölle myönnetty takuu kattaa myös muista Suomessa laillisesti annettavista koronarokotteista aiheutuvat vahingot sekä yhtiölle koronarokotevahinkojen käsittelystä aiheutuvat korvauskulut 1.7.2024 lähtien siltä osin, kun koronarokotevahingot ja em. korvauskulut yhteensä ylittävät 0,1 miljoonan euron omapidätyksen. Valtioneuvosto antoi 19.12.2024 takuupäätöksen vuonna 2025 ilmoitettavia koronarokotteista aiheutuvia vahinkoja varten. Takuu on suuruudeltaan sama 29,9 miljoonaa euroa samalla omapidätyksellä, 0,1 miljoonaa euroa, kuin aikaisempi kantavuudet 2021–2024 kattava takuupäätös.

## Sijoitustoiminta

Yhtiön sijoitustoiminta perustuu vakuutusliiketoiminnan ja vastuuvelan ominaispiirteisiin sekä yhtiön vakavaraisuusasemaan. Toiminnan tavoitteena on tukea yhtiön korvauskykyä ja hallita taseen korkoriskiä varojen ja veloitteiden yhteensovittamisella.

Yhtiön sijoitusvarallisuus oli vuoden 2025 lopussa 44,4 miljoonaa euroa (41,5 miljoonaa euroa). Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin oli kulujen huomioon ottamisen jälkeen 3,1 % (4,4 %). Toteutunut sijoitustuotto oli edellisvuotta matalampi, mutta se vastasi yhtiön pitkän aikavälin sijoitustavoitteita ja riskinottohalukkuutta sekä tuki yhtiön vakavaraisuusasemaa.

Yhtiön varoista oli vuoden lopussa sijoitettuna rahamarkkinasijoituksiin 20,7 % (18,7 %), valtionlainoihin ja valtionkaltaisten liikkeeseenlaskijoiden lainoihin 2,2 % (2,3 %), euroalueen valtionjoukkovelkakirjarahastoihin 15,8 % (16,8 %), yritysriskillisiin joukkovelkakirjoihin ja

joukkovelkakirjarahastoihin 37,4 % (39,0 %), osakkeisiin ja osakerahastoihin 13,7 % (12,0 %), kiinteistösijoitusrahastoihin 7,9 % (8,9 %) ja muihin sijoituksiin 1,5 % (1,5 %). Pankkitileillä oli vuoden lopussa 0,4 (0,3) miljoonaa euroa.

Sijoituspolitiikka pidettiin varovaisena koko tilivuoden ajan.

## **Riskit, riskien hallinta ja hallintojärjestelmä**

Yhtiön toimintaan liittyy erinäisiä riskejä ja epävarmuustekijöitä, joilla voi olla vaikutusta sen taloudelliseen tulokseen, vakavaraisuuteen ja liiketoiminnan jatkuvuuteen. Yhtiön keskeiset riskit liittyvät vakuutusriskeihin, taloudellisiin riskeihin, toimintaympäristöriskeihin, operatiivisiin riskeihin sekä toimintojen ulkoistuksista johtuviin riskeihin.

Vakuutustekniset riskit muodostuvat erityisesti vahinkojen määrän ja vakavuuden vaihteluista, korvausvastuun arviointiin liittyvästä epävarmuudesta ja suurvahinkojen mahdollisuudesta. Taloudellisia riskejä ovat muun muassa pääomanhallintaan, sijoitusomaisuuden markkina-arvojen vaihteluihin sekä jälleenvakuutusuojan riittävyteen ja vastapuoliriskeihin liittyvät epävarmuudet.

Toimintaympäristöriskeihin kuuluvat taloudellisen toimintaympäristön muutokset, kuten korkotason ja inflaation kehitys, sekä sääntelyn jatkuva lisääntyminen ja sen mukanaan tuoma raportointivelvoitteiden lisääntyminen ja monimutkaistuminen. Nämä muutokset voivat vaikuttaa mm. yhtiön kustannusrakenteeseen.

Operatiiviset riskit liittyvät sisäisten prosessien ja järjestelmien toimivuuteen, ja näihin sisältyvät erityisesti tietoturvaan liittyvät riskit, kuten kyberuhat ja järjestelmähäiriöt, jotka voivat vaikuttaa sekä palveluiden jatkuvuuteen että vaarantaa tietojen luottamuksellisuuden. Lisäksi ulkoistettuihin toimintoihin liittyy riskejä, jotka voivat realisoitua esimerkiksi palvelukatkoksinä tai sen laadun heikentymisenä.

Yhtiön hallitus hyväksyy vuosittain hallintojärjestelmän, jonka osana on määritelty riskienhallinnan periaatteet ja käytännön toteutus, ja jonka avulla varmistetaan riskien asianmukainen seuranta ja hallinta osana yhtiön normaalia liiketoimintaa. Yhtiön riskienhallintaa ja keskeisiä riskejä käsitellään tarkemmin tilinpäätöksen liitetietojen kohdassa Riskit ja riskienhallinta.

## **Vuoden 2025 tuloksen muodostuminen**

Keskeiset tulokseen vaikuttavat tekijät yhtiön liiketoiminnassa ovat vakuutustoiminnan tulos ja sijoitustoiminnan tulos.

### **Vakuutustoiminnan tulos**

Yhtiön vakuutusmaksutulo oli tilivuonna 5,8 miljoonaa euroa (5,0 miljoonaa euroa) ja maksetut korvaukset 3,7 miljoonaa euroa (3,5 miljoonaa euroa). Jälleenvakuutusmaksuja (sisältäen myös vakuutustakuun maksun) maksettiin 0,9 miljoonaa euroa (0,9 miljoonaa

euroa) ja korvausvastuu kasvoi 0,9 miljoonalla eurolla (pieniäni 4,3 miljoonaa euroa) ja korvausvastuu oli vuoden 2025 lopussa 17,3 miljoonaa euroa (16,4 miljoonaa euroa).

Yhtiölle vahvistettiin uudet tasoitusmäärän laskuperusteet sovellettaviksi alkaen tilivuodesta 2025. Kartutus- ja purkuparametrien arvoja alennettiin, jotta suureksi karttunutta tasoitusmäärää saataisiin hallitusti purettua seuraavalla perustekaudella, joka alkoi vuodesta 2025. Hallitun purkamisen tavoitteena on vahvistaa omaa pääomaa, jota tarvitaan kattamaan muita kuin vakuutusriskejä. Tasoitusmäärä purkautuikin tilivuonna 0,7 miljoonaa euroa ja oli vuoden lopussa 13,7 miljoonaa euroa (14,4 miljoonaa euroa). Perustemuutoksen vaikutus oli 2,1 miljoonaa euroa tasoitusmäärää pienentävä.

### **Liikekulut**

Liikekulut olivat 1,0 miljoonaa euroa (1,1 miljoonaa euroa). Liikekuluihin sisältyvät hallituksen ja toimitusjohtajan palkat ja palkkiot olivat yhteensä 0,33 miljoonaa euroa (0,33 miljoonaa euroa).

### **Sijoitustoiminnan nettotuotto**

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoihin oli 1,4 miljoonaa euroa (1,8 miljoonaa euroa). Sijoitusomaisuuden arvostuserot olivat tilivuoden päättyessä 2,8 miljoonaa euroa (2,0 miljoonaa euroa).

### **Tilikauden tulos**

Tilikauden tulos oli verojen jälkeen +1,6 miljoonaa euroa ylijäämäinen (-0,2 miljoonaa euroa alijäämäinen).

## **Hallinto**

Yhtiön toimitusjohtajana toimi oik.kand. Tiina Hellgrén 30.4.2025 saakka. 1.5.2025 alkaen yhtiön toimitusjohtajana on toiminut varatuomari, KTM Pia-Maria Pesonen.

Yhtiön hallitukseen ovat kuuluneet: puheenjohtaja Tomi Vahevaara ja jäsenet Petri Suni, Matti Ruohonen, Jaakko Linna sekä Pertti Näyskä.

## **Henkilöstö**

Yhtiön palveluksessa oli tilivuoden lopussa 17 henkilöä (16), joista 16 työsuhteessa ja yksi toimitusjohtaja. Lisäksi yhtiössä työskenteli tilikauden aikana tilapäistä työvoimaa korvauskäsittelyssä. Osa yhtiön toiminnoista hankitaan ulkoisilta palveluntuottajilta.

## **Vakavaraisuus**

Yhtiön vakavaraisuusasema julkaistaan yhtiön verkkosivustoilla yhtiön taloudellista tilaa ja vakavaraisuutta koskevassa kertomuksessa viimeistään 9.4.2026.

## **Olellaiset tapahtumat tilikauden 2025 päättymisen jälkeen**

Yhtiön jälleenvakuutus vuonna 2026 ei kata koronarokotteita.

Valtioneuvosto myönsi hakemuksesta yhtiölle 29,9 miljoonan euron vakuutustakuun, joka kattaa: Suomessa EU:n hankintamekanismin kautta hankituista tai hankittavista, vuosina 2021–2026 annettujen rokotteiden aiheuttamat, vuonna 2026 yhtiölle ilmoitetut vahingot; Suomessa laillisesti 1.7.2024 alkaen annettujen muiden kuin EU:n hankintamenettelyn kautta hankittujen koronarokotteiden aiheuttamat vahingot, jotka on ilmoitettu yhtiölle vuonna 2026; sekä koronarokotevahinkojen käsittelystä yhtiölle vuonna 2026 aiheutuvat kustannukset siltä osin, kuin näiden määrä ylittää 0,1 miljoonan euron omapidätyksen. Takuu on voimassa 1.1.-31.12.2026 ja takuumaksu valtiolle on 149 500 euroa.

Yhtiö muutti vakuutusehtojaan 1.1.2026 alkaen siten, ettei lääkevahinkoa korvata, jos sen on aiheuttanut rokote tai muu lääke, joka on annettu osana kansallista, koko tai suurelle joukolle väestöä tarkoitettua rokotus- tai vastaavaa ohjelmaa pandemian leviämisen estämiseksi tai sen vaikutusten vähentämiseksi. Rajoitusta ei sovelleta Suomessa laillisesti annettuihin Covid-19-rokotteisiin, joihin yhtiöllä on valtion vakuutustakuu. Ehtomuutos tehtiin, koska oikeuskäytännön mukaan valtiolla on korvausvastuu sen päätösten mukaisesti annettujen massarokotteiden aiheuttamista vahingoista, eikä pandemiavahinkoihin ei ole saatavissa jälleenvakuutussuojaa.

## **Tulevaisuuden näkymät**

Lääkevahinkojen määrä ja korvattavien tapausten kehitys on pitkällä aikavälillä yhteydessä lääkkeiden käytön kehitykseen Suomessa. Näköpiirissä olevan kehityksen pohjalta lääkevahinkovakuuttamisen volyymin arvioidaan pysyvän vakiintuneella tasolla.

Lääkkeiden kansainvälinen kehitystyö on jatkunut vakaasti, ja uusia lääkevalmisteita tuodaan potilaiden käyttöön ripeässä tahdissa. Haastavana tilanteena lääkevahinkovakuuttamisen kannalta on kuitenkin trendi, jossa uusi lääke saa entistä useammin ehdollisen myyntiluvan aikaisempien tutkimusvaiheiden tulosten perusteella. Tällöin lääkkeestä ei ole vielä riittävästi saatavilla teho- ja turvallisuustietoja, ja niitä kerätään lääkkeen käytön yleistyessä. Yhtiö seuraakin tarkasti ehdollisen myyntiluvan saaneiden lääkevalmisteiden haittavaikutusprofiilia.

## **Hallituksen voitonjakoehdotus**

Yhtiön tulos on +1 622 724,55 euroa voitollinen (-205 882,01 euroa tappiollinen). Hallitus ehdottaa, että takuupääomalle ei makseta korkoa ja että voitto siirretään voitto/tappiotilille.

## Tilinpäätös

### Tuloslaskelma

SUOMEN KESKINÄINEN LÄÄKEVAHINKOVAKUUTUSYHTIÖ

TULOSLASKELMA	1.1- 31.12.2025	1.1- 31.12.2024
Vakuutustekninen laskelma		
Vakuutusmaksutuotot		
Vakuutusmaksutulo	5 800 000,00	5 000 000,00
Jälleenvakuuttajien osuus	<u>-880 986,60</u>	<u>-862 394,50</u>
	4 919 013,40	4 137 605,50
Korvauskulut		
Maksetut korvaukset	-3 679 616,67	-3 455 949,08
Jälleenvakuuttajien osuus	1 001 286,15	779 857,24
Korvausvastuun muutos	<u>-899 620,61</u>	<u>4 271 372,00</u>
	-3 577 951,13	1 595 280,16
Liikekulut	-1 005 672,97	-1 092 864,12
<b>Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta</b>	<b>335 389,30</b>	<b>4 640 021,54</b>
Tasoitusmäärän muutos	724 923,00	-5 860 884,00
Vakuutustekninen kate	1 060 312,30	-1 220 862,46
Muu kuin vakuutustekninen laskelma		
Sijoitustoiminnan tuotot	878 337,70	1 273 425,40
Sijoitustoiminnan kulut	<u>-313 396,46</u>	<u>-251 550,90</u>
	564 941,24	1 021 874,50
Muut tuotot	0,00	0,04
Muut kulut	0,01	0,00
<b>Voitto varsinaisesta toiminnasta ennen veroja</b>	<b>1 625 253,55</b>	<b>-198 987,92</b>
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta		
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta yhteensä		
Muut välittömät verot		
Muut välittömät verot	-2 529,00	-6 894,09
	<u>-2 529,00</u>	<u>-6 894,09</u>
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b><u>1 622 724,55</u></b>	<b><u>-205 882,01</u></b>

## Tase

SUOMEN KESKINÄINEN LÄÄKEVAHINKOVAKUUTUSYHTIÖ

TASE	31.12.2025	31.12.2024
<b>VASTAAVAA</b>		
Sijoitukset		
Kiinteistösijoitukset		
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	3 212 143,54	3 337 074,28
	3 212 143,54	3 337 074,28
Muut sijoitukset		
Osakkeet ja osuudet	33 823 439,91	29 688 410,04
Rahoitusmarkkinavälineet	4 186 146,67	6 086 286,26
	38 009 586,58	35 774 696,30
Saamiset		
Muu omaisuus		
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	1 651,79	2 202,39
Rahat ja pankkisaamiset	428 073,09	333 465,44
	429 724,88	335 667,83
Siirtosaamiset		
Korot ja vuokrat	20 638,77	46 559,83
Muut siirtosaamiset	415 830,24	820 350,40
	436 469,01	866 910,23
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>42 087 924,01</b>	<b>40 314 348,64</b>
<b>VASTATTAVAA</b>		
Oma pääoma		
Takuupääoma	4 800 000,00	4 800 000,00
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	2 300 000,00	2 300 000,00
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	1 925 438,89	2 131 320,90
Tilikauden voitto (tappio)	1 622 724,55	-205 882,01
	10 648 163,44	9 025 438,89
Vakuutustekninen vastuuvélka		
Korvausvastuu	19 818 528,00	19 706 905,00
Jälleevakuuttajien osuus	-2 479 150,39	-3 267 148,00
Tasoitusmäärä	13 669 236,00	14 394 159,00
	31 008 613,61	30 833 916,00
Velat		
Muut velat	118 387,14	154 129,03
	118 387,14	154 129,03
Siirtovelat	312 759,82	300 864,72
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>42 087 924,01</b>	<b>40 314 348,64</b>

**Rahoituslaskelma**  
SUOMEN KESKINÄINEN LÄÄKEVAHINKOVAKUUTUSYHTIÖ

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT	31.12.2025	31.12.2024
<b>Rahoituslaskelma (epäsuora)</b>		
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		
Voitto varsinaisesta toiminnasta/voitto ennen satunnaiseriä	1 625 253,55	-198 987,54
Oikaisut		
Vakuutusteknisen vastuuvelan muutos	174 697,61	1 589 512,00
Sijoitusten arvonalentumiset ja arvonorotukset tai realisoitumattomat arvon muutokset	27 566,59	-191 678,93
Pakollisen vastuuvajauksen muutos		
Suunnitelman mukaiset poistot	550,60	743,20
Muut oikaisut	131 946,22	129 840,37
<i>Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta</i>	1 960 014,57	1 329 429,10
Käyttöpääoman muutos:		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys (-) / vähennys	430 441,22	-781 529,60
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+) / vähennys (-)	-23 846,79	53 890,04
<i>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</i>	2 366 609,00	601 789,54
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-131 946,22	-129 840,37
Maksetut välittömät verot	-2 529,00	-6 894,09
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>2 232 133,78</b>	<b>465 055,08</b>
<b>Investointien rahavirta</b>		
Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	-2 582 984,12	-15 139 106,41
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)	445 457,99	9 806 667,87
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-2 137 526,13</b>	<b>-5 332 438,54</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>		
Maksullinen oman pääoma lisäys	0,00	2 300 000,00
<b>Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>	<b>0,00</b>	<b>2 300 000,00</b>
<b>Rahavarojen muutos (A+B+C)</b>	<b>94 607,65</b>	<b>-2 567 383,46</b>
<b>Rahavarat tilikauden alussa</b>	<b>333 465,44</b>	<b>2 900 848,90</b>
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>428 073,09</b>	<b>333 465,44</b>

## Tilinpäätöksen liitetiedot

### Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu ja esitetty noudattaen kirjanpito-, osakeyhtiö- ja vakuutusyhtiölakeja sekä sosiaali- ja terveysministeriön asetuksia ja Finanssivalvonnan antamia päätöksiä, määräyksiä ja ohjeita.

### Tilinpäätöksen vertailukelpoisuus

Tilikaudet ovat keskenään vertailukelpoiset.

### Rahoituslaskelma

Rahoituslaskelmassa saamiset ja siirtosaamiset, sekä velat ja siirtovelat on kirjattu liiketoiminnan rahavirtaan lyhytaikaisten liikesaamisten muutoksiksi. Muiden taseen erien muutokset on käsitelty investointien rahavirtana. Investointien rahavirran esitystapaa on muutettu aikaisemmasta.

### Siirtosaaminen

Jälleenvakuutusta koskevan siirtosaamisen määrä on laskettu valtioneuvoston 11.7.2024 antaman päätöksen sekä yhtiön ja sosiaali- ja terveysministeriön vakuutusosaston ko. päätöksen tulkinnasta yhdessä laatiman kirjallisen dokumentin mukaisesti.

### Arvostus ja käyvät arvot

Osakkeet ja osuudet on kirjattu taseessa hankintamenoon tai sitä alhaisempaan käypään arvoon. Rahoitusmarkkinavälineet on arvostettu taseessa hankintameno suuruusina tai sitä alhaisempaan käypään arvoon. Nimellisarvon ja hankintahinnan välinen erotus on jaksotettu ja sisällytetty rahoitusmarkkinavälineen hankintameno lisäykseksi tai vähennykseksi.

Noteeratut osakkeiden, osuuksien ja rahoitusmarkkinavälineiden käypänä arvona on käytetty tilinpäätöspäivän viimeistä kaupantekokurssia. Muiden sijoitusten käypänä arvona on pidetty todennäköistä luovutushintaa.

### Poistot

Konttoriin on hankittu kalusteet ja niiden poistojen määrittämiseen on käytetty poistosuunnitelmaa:

Kalusto:            menojäännöspoisto 25 %

### Vakuutustekninen vastuuvélka

Vakuutusmaksuvastuu ja korvausvastuu lasketaan hallituksen vahvistamien laskentaperusteiden mukaisesti ja tasoitusmäärä Finanssivalvonnan yhtiölle vahvistamien laskuperusteiden mukaisesti. Jälleenvakuuttajien osuus vastuuvélkasta lasketaan

jälleenvakuutussopimusten mukaisesti. Valtion myöntämä takuu koronarokotevahinkoja koskien rinnastetaan jälleenvakuutukseen.

Vakuutusmaksuvastuu sisältää tilinpäätöspäivän jälkeiseen aikaan kohdistuvan vakuutuskauden osuuden vakuutusmaksutulosta.

Korvausvastuu määritellään tapauskohtaisen ja tilastollisen varaamisen yhdistelmällä. Yhtiö varaa korvausvastuuseen tapauskohtaisesti kaikki ilmoitetut vahingot. Lisäksi määritellään tilastollinen IBNER-varaus tapauskohtaisten varausten pahanemiselle ns. Chain-Ladder -menetelmällä. Eläketyyppisten korvausten varaamisessa sovelletaan K2021-kuolevuusmallia ja 1,5 % diskonttokorkoa. Tulevien TyEL-indeksikorotusten keskimääräisen tason oletuksena käytetään 3,0 % tasoa.

Korvausvastuuseen sisältyy tasoitusmäärä, joka esitetään taseessa erikseen. Tasoitusmäärän tehtävänä on korvauskulujen vuosittaisen vaihtelun tasoittaminen ja vakuutusyhtiön vastuunkantokyvyn ylläpito. Tasoitusmäärä kasvaa, jos tilivuoden vahinkosuhde on kartutusvahinkosuhdetta alempi, ja purkautuu, jos tilivuoden vahinkosuhde on purkuvahinkosuhdetta korkeampi. Kartutus- ja purkuvahinkosuhteet on määritelty tasoitusmäärän laskuperusteissa.

Vakuutustekninen vastuuelka merkitään taseeseen nettoperiaatteella siten, että velan vähennyseränä esitetään jälleenvakuuttajien osuus. Velka ja siitä vähennetty saaminen eivät ole kuitattavissa keskenään, sillä velkoja ja velallinen eivät ole niissä samat.

## **Riskit ja riskienhallinta**

### **Riskienhallinnasta yleisesti**

Yhtiö harjoittaa yksinomaan lääkevahinkovakuutustoimintaa ja sen ainoa tuote on lääkevahinkovakuutus. Yhtiön tehtävänä on tuottaa sen omistajalle, Suomen Lääkevahinkokorvausosuuskunnalle sen tarpeet täyttävä lääkevahingot korvaava vakuutus. Yhtiöllä ei ole muita vakuutusasiakkaita kuin omistaja eikä yhtiö tarjoa muita tuotteita.

Lääkevahinkovakuutuksen tarkoituksena on korvata lääkkeiden ja verivalmisteiden niiden käyttäjille Suomessa aiheutuneet henkilövahingot. Tällä vakuutuksella lääkkeiden ja verituotteiden valmistajat, maahantuojat, jakelijat ja myyjät sekä erikseen määritellyt tutkijat ovat vakuuttaneet itsellään olevia riskejä. Vakuutuksessa vakuutettuina ovat lääkkeiden ja verivalmisteiden käyttäjät Suomessa.

### **Riskienhallinnan organisointi ja vastuut**

Yhtiön riskienhallinta on järjestetty kokonaisvaltaiseksi kolmen puolustuslinjan periaatteeseen perustuvaksi toimintamalliksi. Yhtiön ylimpänä päätöksentekuelimenä hallitus vastaa riskienhallinnan järjestämisestä. Hallitus vahvistaa osana yhtiön hallintojärjestelmää riskienhallintaperiaatteet, riskinottohalukkuuden ja keskeiset riskilimiitit sekä valvoo riskienhallinnan toimivuutta. Toimitusjohtaja vastaa riskienhallinnan toteutumisesta operatiivisessa toiminnassa ja toimintojen vastuhenkilöt puolestaan

seuraavat riskien kehitystä ja varmistavat, että merkittävät riskit tunnistetaan ja käsitellään asianmukaisesti. Ensimmäinen puolustuslinja koostuu yhtiön toiminnoista, jotka omistavat ja hallitsevat päivittäisiä riskejä.

Toisessa puolustuslinjassa toimiva riippumaton riskienhallintatoiminto vastaa yhtiön riskienhallintaprosessien kehittamisestä, koordinoinnista ja valvonnasta.

Riskienhallintapäällikkö vastaa riskienhallintatoiminnosta ja raportoi yhtiön riskiasemasta, riskilimiittien noudattamisesta ja riskienhallinnan tilasta säännöllisesti hallitukselle ja toimitusjohtajalle.

Yhtiöllä on kolme keskeistä avaintoimintoa Solvenssi II -sääntelyn mukaisesti.

Riskienhallintatoiminto vastaa riskienhallintajärjestelmän ylläpidosta, riskien arviointimenetelmistä ja riskienhallinnan riippumattomasta valvonnasta. Aktuaaritoiminto vastaa vakuutusteknisten vastuuvielkojen laskennan luotettavuudesta, vakuutusteknisiin ratkaisuihin liittyvien riskien arvioinnista sekä antaa lausuntoja vakuutusmaksun riittävydestä. Compliance-toiminto puolestaan valvoo sääntelyn noudattamista, arvioi lainsäädännön muutosten vaikutuksia yhtiöön sekä raportoi havaitsemistaan puutteista johdolle ja hallitukselle.

Kolmantena puolustuslinjana sisäinen tarkastus arvioi riskienhallintajärjestelmän riittävyttä ja tehokkuutta.

## **Riskienhallinta**

Yhtiön riskienhallinnan tavoitteena on tunnistaa, arvioida ja hallita yhtiöön kohdistuvia riskejä sekä seurata ja raportoida niistä johdolle ja hallitukselle. Riskienhallinnan tarkoituksena on turvata yhtiön vakavaraisuus, varmistaa vastuiden täyttäminen kaikissa markkinaolosuhteissa sekä tukea liiketoiminnan jatkuvuutta ja hallittua riskinottoa. Riskienhallintajärjestelmä kattaa kaikki yhtiölle olennaiset riskiluokat kuten vakuutusriskit, sijoitusriskit ja muut taloudelliset riskit, operatiiviset riskit ja strategiset riskit. Riskit tunnistetaan, arvioidaan ja mitataan järjestelmällisesti soveltamalla sekä sisäisiä menetelmiä (kuten stressitestejä, herkkyyksianalyyssejä, sisäisiä riskimittareita, riskikarttaa ja riskilimiittejä) että ulkoisia vaatimuksia (kuten Solvenssi II -vakavaraisuussääntelyä).

Osana riskienhallintajärjestelmää yhtiö toteuttaa vähintään vuosittain ns. ORSA-arvion (riski- ja vakavaraisuusarvio), jossa arvioidaan yhtiön kokonaisvaltainen riskiprofiili suhteessa sen nykyiseen ja ennustettuun vakavaraisuuteen. ORSA-arvio tukee hallituksen ja johdon päätöksentekoa varmistamalla, että yhtiön riskinkantokyky ja vakavaraisuus ovat riittävät myös tulevaisuuden skenaarioissa.

Yhtiö noudattaa myös DORA-sääntelyn (asetus finanssialan digitaalisesta häiriönsietokyvystä) vaatimuksia varmistamaan digitaalisen toimintavarmuuden, tietoturvan ja TVT-riskienhallinnan osana kokonaisvaltaista riskienhallintajärjestelmää.

Riskienhallintaa tukee toimivan johdon säännöllinen seuranta ja ohjaus, jonka avulla varmistetaan, että riskienhallinnan periaatteita ja rajoja noudatetaan käytännössä.

Riskienhallinnan toimivuutta arvioidaan säännöllisesti, ja yhtiö pyrkii jatkuvaan

riskienhallintaprosessien ja -menetelmien kehittämiseen varmistaakseen järjestelmän ajantasaisuuden ja tehokkuuden. Näiden toimenpiteiden avulla yhtiö varmistaa, että riskiprofiili pysyy linjassa riskinkantokyvyn kanssa ja että mahdollisiin poikkeamiin voidaan reagoida viipymättä.

Yhtiön riskinottohalukkuus on maltillinen.

### **Vakuutusriskit**

Yhtiö myöntää lääkevahinkovakuutuksen Suomen Lääkevahinkokorvausosuuskunnalle. Yhtiö ei myönnä muita vakuutuksia. Vakuutukseen ei liity vastuunvalintaa.

Lääkevahinkovakuutuksen vakuutettuja ovat lääkkeiden ja verivalmisteiden käyttäjät.

Vakuutus on luonteeltaan ns. no-fault –tuote, eli korvausvastuun syntyminen ei edellytä vakuutuksenottajan tuottamusta. Vakuutuksesta korvataan vahingonkärsineelle lääkkeen tai verivalmisteen todennäköisesti aiheuttama ruumiillinen sairaus tai vamma tai psyykinen sairaus silloin, kun vahingonkärsinyt on vahingon seurauksena ollut työkyvytön vähintään 30 päivää, hän on saanut pysyvän ruumiinvamman tai sairauden tai on kuollut. Korvaus määrätään soveltaen vahingonkorvauslain säännöksiä. Korvauksen määrittämisessä käytetään soveltuvin osin liikennevahinkolautakunnan normeja ja ohjeita.

Lääkevahinkovakuutus on ns. toissijainen korvausjärjestelmä; korvausta laskettaessa vähennetään etuudet, joihin vahingonkärsijällä on ilmeisesti oikeus julkisista varoista tai lakisääteisestä vakuutuksesta.

Vakuutusriskillä tarkoitetaan riittämättömistä hinnoittelusta ja vastuuvulkaa koskevista oletuksista johtuvaa tappioriskiä tai vakuutusvastuiden epäedullista muutosta.

Lääkevahinkovakuutuksessa korvauskulut selviävät tyypillisesti erittäin pitkällä viiveellä.

Tämän vuoksi vakuutuksen hinnoittelu on merkittävästi vaikeampaa kuin sellaisessa vakuutustoiminnassa, jossa korvauskulut selviävät nopeasti. Vakuutusmaksun määrittelyssä käytetään yhtiön omia tilastotietoja, tietoja aiemmasta käytännöstä tästä vakuutuslajista Suomessa sekä vertailutietoja ulkomaisista vastaavista vakuutus tuotteista.

Vakuutusmaksun riittävyys riippuu pitkälti siitä, sattuuko tulevaisuudessa katastrofivahinkoja ja / tai sarjavahinkoja tai sellaisia vahinkoja, joista seuraa vahingonkärsineen pysyvä työkyvyttömyys. Yhtiöllä ei ole mahdollisuutta omilla toimillaan vaikuttaa työkyvyttömyys-katastrofi- tai sarjavahinkojen ilmenemiseen. Yhtiö on riskienhallinnassaan tunnistanut tekijöitä, joista saattaa seurata työkyvyttömyys-, katastrofi- tai sarjavahinko. Toimitusjohtajan ja riskienhallintapäällikön vastuulla on seurata näitä riskitekijöitä ja raportoida havainnoistaan ja mahdollisesta riskitason noususta viipymättä sekä aktuaaritoiminnolle että yhtiön hallitukselle.

Aktuaaritoiminto tukee toimitusjohtajaa ja hallitusta vakuutusmaksun määrittämisessä.

Määrittelyssä käytetään hyväksi riski- ja vakavaraisuusarvion tuloksia. Yhtiön hallitus vahvistaa kulloisenkin vuosimaksun suuruuden. Yhtiön korvausvastuu rajoittuu 4 miljoonaan euroon yhtä vahingonkärsintä kohden ja enintään 30 miljoonaan euroon vuodessa. Yhtiö on suojautunut suurilta vakuutusriskeiltä jälleenvakuutuksella, jossa yhtiön omavastuu on

enintään 4 miljoonaa euroa vahinkoa kohden. Koronarokotevahinkojen osalta yhtiö on suojautunut suurilta vahingoilta Suomen valtion myöntämällä vakuutustakuulla, jossa yhtiön omavastuu on enintään 0,1 miljoonaa euroa. Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiön vakuutuksenottajaosakkaalla on velvollisuus maksaa lisämaksuna enintään 50 % edellisen kalenterivuoden yhteenlasketusta vakuutusmaksusta. Yhtiön hallitus päättää lisämaksuvelvollisuudesta yhtiön taloudellisen tilan niin vaatiessa.

Yhtiö on kerryttänyt 14 vuoden toimintahistoriansa aikana sellaisen vakavaraisuuspääoman, että se selviää yhdestä katastrofi- tai sarjavahingosta ilman omistajan lisäpääomitusta.

Yhtiön korvausvastuuseen varataan kaikki tunnetut vahingot. Vahingoista, joista korvausmäärää ei ole pystytty arvioimaan, varataan korvausvastuuseen havaitun keskivahingon määrä. Varaus tunnettujen vahinkojen pahenemisen varalle estimoidaan ns. Chain-Ladder-menetelmällä. Aktuaaritoiminto tutkii korvausvastuun riittävyttä vähintään vuosittain.

Vahinkokehitystä seurataan jatkuvasti ja vahinkojen kehittymisestä raportoidaan jokaisessa hallituksen kokouksessa. Vakavaraisuustilannetta seurataan jatkuvasti ja riskienhallinta raportoi siitä hallitukselle lähtökohtaisesti kuukausittain.

### **Sijoitusriskit**

Yhtiön varat sijoitetaan tuottavasti ja turvaavasti. Yhtiön riskinottohalukkuus on maltillinen. Sijoitetuille varoille pyritään saamaan kohtuullinen tuotto maltillisella riskinotolla. Sijoitusten suunnittelussa käytetään hyväksi riski- ja vakavaraisuusarvion tuloksia. Yhtiön hallitus hyväksyy vuosittain sijoitussuunnitelman, jossa määritellään sijoitusten hajauttamisen ja riskinoton rajat, sijoitussalkun tavoite- eli neutraaliallokaatio, limiitit eri sijoitusinstrumenteille ja yksittäisille sijoituksille sekä sijoitustoiminnan valtuudet. Yhtiön hallitus vastaa sijoitustoiminnasta. Hallitus on nimittänyt yhtiön sijoitustyöryhmän ja määritellyt sen tehtävät ja valtuudet.

Yhtiön varat sijoitetaan siten, että ne kaikissa olosuhteissa riittävät kattamaan yhtiön vakuutusteknisen vastuuvelan sekä lain edellyttämän vakavaraisuuspääomavaatimuksen. Yhtiön varat sijoitetaan sellaiseen omaisuuteen ja sellaisiin sijoitusinstrumentteihin, joiden riskit voidaan tunnistaa ja mitata ja niitä seurata ja niistä raportoida. Yhtiö ei käytä sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

### **Sijoitustoiminnan riskit**

Yhtiön keskeiset sijoitustoiminnan riskit ovat markkina- ja luottoriski.

Markkinariskillä tarkoitetaan tappioriskiä tai taloudellisen aseman epäedullista muutosta, joka johtuu suoraan tai välillisesti omaisuuden, vastuiden ja rahoitusvälineiden markkinahintojen tason ja volatiliteetin heilahteluista.

Luottoriskillä tarkoitetaan tappioriskiä tai taloudellisen aseman epäedullista muutosta, joka johtuu arvopapereiden liikkeeseenlaskijoiden, vastapuolten tai velallisten

luottokelpoisuuden heikkenemisestä ja, joka kohdistuu yhtiöön vastapuoliriskin, korkomarginaaliriskin tai markkinariskikeskittymien muodossa.

### **Tappioriskin rajaaminen**

Sijoitustyöryhmä seuraa sijoituskohteiden arvonkehitystä ja sijoituskohteen arvon laskiessa sijoitussuunnitelmassa määritellyn ns. hälytysrajan alle, tekee sijoitustyöryhmä tarvittavat johtopäätökset ja toimenpiteet viipymättä.

Sijoitusten markkina-arvoja seurataan päivittäin tuottoraporttien avulla. Lisäksi sijoituksista laaditaan kirjallinen tuottoraportti kuukausittain. Sijoitusten kehittymistä seurataan kaikissa hallituksen kokouksissa. Raportoinnista vastaa riskienhallintapäällikkö.

### **Operatiiviset riskit**

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan tappionvaaraa, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Riskit voivat ilmetä esimerkiksi virheinä, häiriöinä, viivästyksinä tai väärinkäytöksinä.

Yhtiö tunnistaa ja arvioi operatiivisia riskejä osana kokonaisvaltaista riskienhallintaprosessiaan hyödyntäen muun muassa riskikarttoja, sisäisten kontrollien arviointeja, prosessikohtaisia riskianalyyskejä sekä operatiivisten tapahtumien ja läheltä piti -tilanteiden raportointia.

Yhtiön riskikartassa operatiiviset riskit jaetaan seuraaviin riskiluokkiin: sisäiset väärinkäytökset, ulkopuolisten aiheuttamat vahingot, tietojärjestelmiin ja tietoturvaan liittyvät riskit, työolot ja työturvallisuus, menettelytavoista aiheutuvat riskit, omaisuusvahingot, prosesseihin liittyvät riskit sekä ulkoistuksiin liittyvät riskit. Riskikartan yhteydessä arvioidaan kunkin riskin todennäköisyyttä ja vaikutusta, mikä mahdollistaa riskien suhteellisen merkittävyyden ja priorisoinnin.

Operatiivisia riskejä hallitaan varmistamalla, että yhtiöllä on selkeät ja dokumentoidut liiketoimintaprosessit, jotka ovat asianosaisten henkilöstöryhmien käytettävissä. Sisäisen valvonnan kehittämiseksi yhtiö pyrkii välttämään ns. vaarallisia työyhdistelmiä ja varmistaa, että keskeisissä prosesseissa toteutuvat tarkoituksenmukaiset tehtävien eriyttämisen periaatteet. Yksittäinen henkilö ei voi viedä kriittisiä transaktioita läpi kokonaisuudessaan, vaan prosessit on suunniteltu siten, että niiden eri vaiheet edellyttävät riippumattomia hyväksyntöjä ja tarkastuksia. Operatiivisten riskien hallintaa tukevat lisäksi dokumentoidut kontrollitoimenpiteet, henkilöstön osaamisen kehittäminen sekä tekniset tietoturvaratkaisut.

Yhtiö noudattaa ns. DORA-sääntelyn (asetus finanssialan digitaalisesta häiriönsietokyvystä) vaatimuksia osana TVT-riskien hallintaa ja digitaalisen toimintavarmuuden kehittämistä. TVT-riskit muodostavat olennaisen osan operatiivisten riskien kokonaisuutta ja yhtiö seuraa niiden kehitystä säännöllisesti sekä toteuttaa tarvittavia testauksia, jatkuvuustoimenpiteitä ja teknisen valvonnan toimenpiteitä.

Operatiivisten riskien päivittäisestä hallinnasta vastaa toimitusjohtaja ja toimintojen vastuuhenkilöt. Operatiivista riskitapahtumista ja läheltä piti – tilanteista raportoidaan säännöllisesti hallitukselle osana hallituksen säännönmukaista riskiraportointia. Yhtiö arvioi operatiivisten kontrollien toimivuutta jatkuvasti ja kehittää riskienhallintamenetelmiään varmistaakseen toiminnan keskeytymättömyyden, tehokkuuden ja luotettavuuden.

### **Muut riskit**

Vastapuoliriskillä tarkoitetaan taloudellisen tappion riskiä, joka johtuu yhtiön vastapuolen odottamattomasta maksukyvyttömyydestä. Keskeisimmät vastapuoliriskit liittyvät jälleenvakuutukseen ja sijoitustoimintaan. Jälleenvakuutustoiminnan vastapuoliriskin rajaamiseksi jälleenvakuuttajille on asetettu vaatimukset luottokelpoisuudelle, jälleenvakuuttajien lukumäärälle sekä kokemukselle lääkevahinkovakuuttamisesta. Sijoitustoiminnassa vastapuoliriskiä hallitaan mm. sijoitusten hajauttamiselle asetetuissa rajoituksissa. Vastapuoliriskin arvioimisessa käytetään kansainvälisten luottoluokittajien luokituksia sekä kotimaista luottoluokittajaa sellaisten kotimaisten toimijoiden (yhteistyökumppaneiden, sijoitusyritysten) taloudellisen tilan arvioinnissa, joilla ei ole kansainvälistä luottoluokitusta.

Keskittymäriskeillä tarkoitetaan sellaisia riskikeskittymiä, joihin liittyvät tappiot voivat vaarantaa yhtiön vakavaraisuuden tai taloudellisen aseman. Sijoitustoiminnan keskittymäriskiä hallitaan riittävällä hajautuksella. Jälleenvakuutusuojaa otettaessa suuret jälleenvakuutuskokonaisuudet jaetaan useamman jälleenvakuuttajan kesken siten, että yksittäisen jälleenvakuutusyhtiön keskittymäriski ei ole liian suuri.

## Tuloslaskelman liitteet

### Vakuutusmaksutulo

#### SUOMEN KESKINÄINEN LÄÄKEVAHINKOVAKUUTUSYHTIÖ

TULOSLASKELMAN LIITTEET	31.12.2025	31.12.2024
<b>Vakuutusmaksutulo</b>		
Ensivakuutus		
Kotimaasta	5 800 000,00	5 000 000,00
<b>Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta</b>	<u>5 800 000,00</u>	<u>5 000 000,00</u>

### Vakuutusluokkaryhmittäinen tulos

#### SUOMEN KESKINÄINEN LÄÄKEVAHINKOVAKUUTUSYHTIÖ

##### TULOSLASKELMAN LIITTEET

##### 2. Vakuutusluokkaryhmittäinen tulos

	Vuosi	Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Vakuutusmaksutuotot ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Korvauskulut ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Liikekulut ennen jälleenvakuuttajien palkkioita ja voitto-osuuksia	Jälleenvakuuttajien osuus	Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta
Vastuu	2025	5 800 000,00	5 800 000,00	2 789 953,52	1 005 672,97	-1 668 984,21	335 389,30
	2024	5 000 000,00	5 000 000,00	1 815 435,08	1 092 864,12	2 548 320,74	4 640 021,54
	2023	6 950 000,00	6 950 000,00	2 818 898,47	1 018 030,13	-2 892 103,50	220 967,90
Yhteensä	2025	5 800 000,00	5 800 000,00	2 789 953,52	1 005 672,97	-1 668 984,21	335 389,30
	2024	5 000 000,00	5 000 000,00	1 815 435,08	1 092 864,12	2 548 320,74	4 640 021,54
	2023	6 950 000,00	6 950 000,00	2 818 898,47	1 018 030,13	-2 892 103,50	220 967,90
Tasoitusmäärä muutos	2025						724 923,00
	2024						-5 480 449,38
	2023						-1 346 795,00
Vakuutustekninen kate	2025						1 060 312,30
	2024						-1 220 862,46
	2023						-1 125 827,10

## Liikekulut

### SUOMEN KESKINÄINEN LÄÄKEVAHINKOVAKUUTUSYHTIÖ

TULOSLASKELMAN LIITTEET	31.12.2025	31.12.2024
<b>3. Liikekulut sekä henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot</b>		
<b>3.1. Kokonaisliikekulut toiminnoittain</b>		
Maksetut korvaukset	2 354 493,00	2 144 849,74
Liikekulut	1 005 672,97	1 092 864,12
Sijoitustoiminnan hoitokulut	73 407,20	70 181,78
Muut kulut	0,01	0,00
Yhteensä	<u>3 433 573,18</u>	<u>3 307 895,64</u>
<b>3.2. Tuloslaskelman erä liikekulut</b>		
Hallintokulut	<u>1 005 672,97</u>	<u>1 092 864,12</u>
Yhteensä	<u>1 005 672,97</u>	<u>1 092 864,12</u>
<b>3.3. Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot</b>		
<b>3.3.1. Henkilöstökulut</b>		
Palkat ja palkkiot	1 287 189,83	1 228 453,03
Eläkekulut	244 744,80	167 054,53
Muut henkilösivukulut	63 241,13	45 686,98
	<u>1 595 175,76</u>	<u>1 441 194,54</u>
<b>3.3.2. Johdon palkat ja palkkiot</b>		
Toimitusjohtajan ja hallituksen palkat ja palkkiot	327 065,85	329 165,19
Toimitusjohtajan eläkeikä on yleinen eläkeikä		
<b>3.3.3. Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana</b>		
Konttorihenkilöstö	16	14
<b>3.4. Tilintarkastajan palkkiot eriteltynä toimeksiantoryhmittäin</b>		
Tilintarkastus	<u>56 350,76</u>	<u>28 761,32</u>
Yhteensä	<u>56 350,76</u>	<u>28 761,32</u>

## Sijoitustoiminnan nettotuotot

### SUOMEN KESKINÄINEN LÄÄKEVAHINKOVAKUUTUSYHTIÖ

TULOSLASKELMAN LIITTEET	31.12.2025	31.12.2024
<b>4.1. Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely</b>		
<b>Sijoitustoiminnan tuotot</b>		
Tuotot kiinteistösjoiituksista		
Osinkotuotot	0,00	67 481,68
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	59 436,75	224,86
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	84 407,17	96 064,79
Korkotuotot	139 967,89	333 672,66
Muut tuotot	529,53	0,00
<b>Yhteensä</b>	<b>284 341,34</b>	<b>497 443,99</b>
Arvon alentumisten palautukset	148 538,37	306 207,65
Myyntivoitot	445 457,99	469 773,76
<b>Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>878 337,70</b>	<b>1 273 425,40</b>
<b>Sijoitustoiminnan kulut</b>		
Korkokulut	58 539,02	59 658,63
Hoitokulut	78 737,67	70 181,78
Arvon alentumiset ja poistot		
Arvon alentumiset	176 104,96	114 528,72
Myyntitappiot	14,81	7 181,77
<b>Sijoitustoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>313 396,46</b>	<b>251 550,90</b>
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa</b>	<b>564 941,24</b>	<b>1 021 874,50</b>
<b>4.2. Muiden tuottojen ja kulujen erittely</b>		
<b>Muut tuotot</b>		
Muut tuotot	0,00	0,04
<b>Yhteensä</b>	<b>0,00</b>	<b>0,04</b>
<b>Muut kulut</b>		
Muut kulut	0,01	0,00
<b>Yhteensä</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>

## Taseen liitteet

### Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

#### SUOMEN KESKINÄINEN LÄÄKEVAHINKOVAKUUTUSYHTIÖ

TASEEN LIITTEET		31.12.2025			31.12.2024		
<b>5. Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero</b>							
Sijoitusten	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	
<b>Kiinteistösjoitukset</b>							
Muut kiinteistöosakkeet	3 212 143,54	3 212 143,54	3 514 604,41	3 337 074,28	3 337 074,28	3 685 123,40	
<b>Muut sijoitukset</b>							
Osakkeet ja osuudet	33 823 439,91	33 823 439,91	36 255 784,75	29 688 410,04	29 688 410,04	31 210 547,79	
Rahoitusmarkkinavälineet	4 186 146,67	4 186 146,67	4 227 196,40	6 086 286,26	6 086 286,26	6 182 924,90	
Talletukset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	<u>41 221 730,12</u>	<u>41 221 730,12</u>	<u>43 997 585,56</u>	<u>39 111 770,58</u>	<u>39 111 770,58</u>	<u>41 078 596,09</u>	
<b>Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)</b>			<u>2 775 855,44</u>			<u>1 966 825,51</u>	
<b>Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää korkotuloiksi tai niiden vähennykseksi jaksotettua nimellisarvon ja hankintamenoerotusta (+/-)</b>			<u>88 417,87</u>			<u>26 175,56</u>	

## Kiinteistösijoitusrahastot

### SUOMEN KESKINÄINEN LÄÄKEVAHINKOVAKUUTUSYHTIÖ

TASEEN LIITTEET	31.12.2025	31.12.2024
<b>6. Kiinteistösijoitusrahastot</b>		
Hankintameno 1.1.	3 337 074,28	3 361 427,11
Lisäykset	39 189,63	44 443,90
Vähennykset	164 120,37	68 796,73
Hankintameno 31.12.	3 212 143,54	3 337 074,28
Kirjanpitoarvo 31.12	<u>3 212 143,54</u>	<u>3 337 074,28</u>

## Kiinteistösijoitukset

### SUOMEN KESKINÄINEN LÄÄKEVAHINKOVAKUUTUSYHTIÖ

#### TASEEN LIITETIEDOT

31.12.2025

#### 7. TASEEN LIITETIETO 31.12.

##### 7.1 Kiinteistösijoitukset

<b>kiinteistösijoitusrahastot</b>	<b>Kotipaikka</b>	<b>Kirjanpito- arvo</b>	<b>Markkina- arvo</b>
eQ Yhteiskuntakiinteistöt	Suomi	673 673,69	673 754,62
S-Pankki Tontti B	Suomi	605 574,31	716 518,74
Ålandsbanken Tonttirahasto A	Suomi	500 000,00	686 620,85
Ålandsbanken Tuulivoima B	Suomi	377 893,83	377 893,83
LähiTapiola Asuntosijoitus Suomi Ky	Suomi	185 300,77	185 300,77
S-Pankki Asunto C	Suomi	869 700,94	874 515,60

**Kiinteistösijoitusrahastot yhteensä** **3 212 143,54** **3 514 604,41**

##### 7.2 Muut sijoitukset

<b>Osakkeet ja osuudet</b>	<b>Kotipaikka</b>	<b>Kirjanpito- arvo</b>	<b>Markkina- arvo</b>
<b>Sijoitusrahastot</b>			
Van Eck iBoxx EUR Sov Cp AAA-AA 1-5 UC ETF	Alankomaat	2 671 333,55	2 690 575,00
iShares eb.rexx Gov Germany 0-1yr	Saksa	2 323 321,65	2 426 149,20
Xtrackers II ESG Eurozone Gov. Bond UCITS ETF 1C	Luxembourg	1 888 530,00	1 888 530,00
Xtrackers MSCI World ex USA ETF 1C	Irlanti	1 697 097,42	1 900 260,00
N1 Eu Cr Cred-SHS-BI-Base Currency	Luxembourg	2 300 000,00	2 407 129,02
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity	Luxembourg	500 000,00	500 306,82
Nordea Corporate Bond I Kasvu	Suomi	2 499 877,04	2 650 229,71
Aktia Lyhyt Yrityskorko+ D	Suomi	4 253 252,28	4 510 794,14
Nordea Korko Units I Kasvu	Suomi	4 452 737,15	4 677 054,96
Nordea Pro Stable Return	Suomi	1 500 000,00	1 768 194,65
Nordea SIF Global Private Credit BF EUR	Luxembourg	500 000,00	619 947,73
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG	Suomi	1 592 342,93	1 755 926,38
LähiTapiola Yrityskorko	Suomi	1 500 000,00	1 533 785,02
iShares MSCI Europe UCITS ETF	Alankomaat	1 600 683,25	1 907 794,00
Aktia Corporate Bond+B	Suomi	1 515 750,78	1 515 750,78
Mandatum Life Fixed Income Total Return Fund A Eur Caç	Luxembourg	2 000 000,00	2 249 516,90
Mandatum Life Nordic High Yield Total Return Fund	Luxembourg	1 000 000,00	1 225 326,57

**Osakerahastot yhteensä** **33 794 926,05** **36 227 270,88**

##### Pääomasijoitukset pl. Kiinteistörahastot

Nordea Private Equity II- European Middle Market Buyout **28 513,87** **28 513,87**

Pääomasijoitusrahastot yhteensä **28 513,87** **28 513,87**

**Osakkeet ja osuudet yhteensä** **33 823 439,92** **36 255 784,75**

## Aineettomien hyödykkeiden muutokset

### SUOMEN KESKINÄINEN LÄÄKEVAHINKOVAKUUTUSYHTIÖ

#### TASEEN LIITTEET

31.12.2025

#### 8. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset

	Kalusto
Hankintameno 31.12.2024	7 872,63
Lisäykset	0,00
Vähennykset	0,00
Hankintameno 31.12.2025	<u>7 872,63</u>
Kertyneet poistot 31.12.2024	5 670,24
Tilikauden poistot	550,60
Kertyneet poistot 31.12.2025	<u>6 220,84</u>
<u>Kirjapitoarvo 31.12.2025</u>	<u><u>1 651,79</u></u>

## Siirtosaamiset

### SUOMEN KESKINÄINEN LÄÄKEVAHINKOVAKUUTUSYHTIÖ

#### TASEEN LIITTEET

31.12.2025

#### 9. Siirtosaamiset

Vakuutustakuusaaminen, Suomen valtio	354 974,75
Muut siirtosaamiset	<u>60 855,49</u>
Siirtosaamiset yhteensä	<u><u>415 830,24</u></u>

## Oman pääoman muutokset

### Voitonjakokelpoiset varat

#### SUOMEN KESKINÄINEN LÄÄKEVAHINKOVAKUUTUSYHTIÖ

#### TASEEN LIITTEET

##### 10.1. Oman pääoman muutokset

Voitonjakokelpoiset varat	31.12.2024	Lisäykset	Vähennykset	31.12.2025
Takuupääoma	4 800 000,00	0,00	0,00	4 800 000,00
Muut rahastot	2 300 000,00	0,00	0,00	2 300 000,00
Tilikauden ja edellisten tilikausien tulos	1 925 438,89	1 622 724,55	0,00	3 548 163,44
Oman pääoma muutokset yhteensä	9 025 438,89	1 622 724,55	0,00	10 648 163,44

  

10.2. Laskelma voittonjakokelpoisista varoista	2025	2024	2023	2022
Edellisten tilikausien tulos	1 925 438,89	2 131 320,90	1 375 584,18	3 793 233,02
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto (SVOP)	2 300 000,00	2 300 000,00	0,00	0,00
Tilikauden voitto/tappio	1 622 724,55	-205 882,01	755 736,72	-2 417 648,84
Voitonjakokelpoiset varat yhteensä	5 848 163,44	4 225 438,89	2 131 320,90	1 375 584,18

## Tiivistelmä tunnusluvuista

SUOMEN KESKINÄINEN LÄÄKEVAHINKOVAKUUTUSYHTIÖ

### TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

TIIVISTELMÄ TUNNUSLUVUISTA	1000 eur 2025	1000 eur 2024	1000 eur 2023	1000 eur 2022	1000 eur 2021	1000 eur 2020
Vakuutusmaksutulo (ennen jv-osuutta)	5 800	5 000	6 950	6 400	6 070	5 200
Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua prosentteina	70,7 %	-40,5 %	76,2 %	76,2 %	143,7 %	61,3 %
Vahinkosuhte prosentteina	72,7 %	-38,6 %	77,9 %	76,2 %	143,7 %	61,3 %
Korvauskulut ilman perustekorkokulua (+/-)	3 478	-1 677	2 819	4 710	8 420	2 669
Liikekulusuhte prosentteina	20,4 %	26,4 %	18,1 %	17,2 %	14,7 %	17,0 %
Yhdistetty kulusuhteen ilman perustekorkokulua prosentteina	91,2 %	-14,1 %	94,4 %	93,4 %	158,4 %	78,3 %
Yhdistetty kulusuhte prosentteina	93,2 %	-12,1 %	96,1 %	93,4 %	158,4 %	78,3 %
Liikevoitto	900	5 662	2 111	-1 225	783	1 983
Kokonaistulos	1 709	6 467	1 437	-2 487	751	1 322
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-59	-56	-39	-14	-19	-18
Kokonaispääoman tuotto ilman sij.sid.vakuutusta prosentteina	3,7 %	14,4 %	3,7 %	-7,2 %	2,0 %	4,0 %
Sijoitustoiminnan nettotuotto-% käyvin arvoin sitoutuneelle pääomalle	3,1 %	4,4 %	3,2 %	-7,1 %	4,1 %	1,2 %
Tasoisuusmäärä	13 669	14 394	8 533	7 186	5 973	8 119
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	16	14	11	7	5	5

Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua: Yhtiö muutti vuoden 2023 lopussa eläkeuotoisen vastuuvelan diskonttauskäytäntöään, minkä johdosta vuodesta 2024 alkaen on syntynyt perustekorkokulua. Perustekorkoprosentti on 1,5 %.

## Muut liitetiedot

### SUOMEN KESKINÄINEN LÄÄKEVAHINKOVAKUUTUSYHTIÖ

#### MUUT LIITETIEDOT

##### Tulosanalyysi

	2025	2024	2023	2022	2021
Vakuutusmaksutuotot	4 919 013,40	4 137 605,50	5 614 240,50	5 093 535,00	4 911 750,00
Korvauskulut	-3 577 951,13	1 214 845,54	-4 375 242,47	-3 879 822,00	-7 058 352,04
Liikekulut	-1 005 672,97	-1 092 864,12	-1 018 030,13	-875 295,74	-723 467,16
<b>Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta</b>	<b>335 389,30</b>	<b>4 259 586,92</b>	<b>220 967,90</b>	<b>338 417,26</b>	<b>-2 870 069,20</b>
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonkorotukset ja niiden oikaisut sekä arvonmuutokset	564 941,24	1 021 874,50	1 889 498,70	-1 538 928,42	1 506 598,46
Muut tuotot ja kulut	0,01	0,04	661,70	-1 184,41	-1 286,11
Liikevoitto/tappio	900 330,55	5 281 461,46	2 111 128,30	-1 201 695,57	-1 364 756,85
Tasoitusmäärän muutos	724 923,00	-5 480 449,00	-1 346 795,00	-1 213 713,00	2 146 602,00
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	1 625 253,55	-198 987,54	764 333,30	-2 415 408,57	781 845,15
Tuloverot ja muut välittömät verot	-2 529,00	-6 894,09	-8 596,58	-2 240,07	-161 273,82
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>1 622 724,55</b>	<b>-205 881,63</b>	<b>755 736,72</b>	<b>-2 417 648,64</b>	<b>620 571,33</b>

**MUUT LIITETIEDOT**

Vastuusitoumukset ja muut vastuut	Vuoden sisällä erääntyvät	1-5 vuoden sisällä erääntyvät
Leasingsopimukset		
De Lage Lande Finans AB, Suomen sivuliike (monitoimilaite)	776	0
K Auto Leasing Oy	9 336	8 066
Vuokrasitoumukset		
Yhtiöllä on sopimus Exilion Oy:n kanssa	35 857	0
Yhtiöllä on sopimus Antilooppi Ky:n kanssa	57 639	522 739
Sijoitussitoumukset	Sitoumus	Kutsumatta
LähiTapiola Asuntosijoitus Suomi Ky	300 000	0

**MUUT LIITETIEDOT**

**Lähipiiriliiketoimet**

Yhtiön lähipiirireksteri on laadittu VYL:n lähipiirimääritelmän mukaisesti.

Yhtiöllä ei ole vastuuta eikä vastuusitoumuksia vakuutusyhtiön lähipiirin kuuluville.  
Yhtiöllä ei ole lähipiiriliiketoimia, jotka olisi tehty muita kuin tavanomaisia kaupallisia ehtoja noudattaen.

**SUOMEN KESKINÄINEN LÄÄKEVAHINKOVAKUUTUSYHTIÖ**

**TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT**

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

	Sijoitustoim. nettotuotot markkina-arvo <sup>1)</sup>	Sitoutunut pääoma <sup>1)</sup>	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle
	31.12.2025		31.12.2024		31.12.2023		31.12.2022
Tuotto € / % sit. pääomalle	eur	eur	%	%	%	%	%
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>	<b>1 049</b>	<b>35 777</b>	<b>2,93</b>	<b>4,43</b>	<b>4,80</b>	<b>-8,67</b>	<b>-0,15</b>
Joukkovelkakirjalainat	859	27 266	3,15	4,79	5,70	-11,56	-0,20
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset <sup>1) 2)</sup>	190	8 511	2,23	3,51	1,94	-0,34	-0,06
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>	<b>605</b>	<b>5 066</b>	<b>11,93</b>	<b>12,04</b>	<b>7,14</b>	<b>-17,85</b>	<b>16,38</b>
Noteeratut osakkeet <sup>3)</sup>	603	5 031	11,98	13,15	7,93	-20,21	16,53
Pääomasijoitukset <sup>4)</sup>	2	35	5,28	6,75	3,64	4,80	12,22
<b>Kiinteistösijoitukset yhteensä</b>	<b>-145</b>	<b>3 664</b>	<b>-3,96</b>	<b>1,70</b>	<b>-4,14</b>	<b>8,86</b>	<b>8,48</b>
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	-145	3 664	-3,96	1,70	-4,14	8,86	8,48
<b>Muut sijoitukset</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Hedge-rahastosijoitukset <sup>5)</sup>	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut sijoitukset <sup>7)</sup>	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>1 508</b>	<b>44 507</b>	<b>3,39</b>	<b>4,82</b>	<b>3,41</b>	<b>-7,01</b>	<b>4,20</b>
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-134						
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin</b>	<b>1 374</b>	<b>44 507</b>	<b>3,09</b>	<b>4,44</b>	<b>3,18</b>	<b>-7,11</b>	<b>4,07</b>

- 1) Sisältää kertyneet korot
- 2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset, etukäteen maksetut eläkkeet sekä kauppahintasaamiset ja -velat
- 3) Sisältää myös sekarahastot, jos niitä ei voida kohdistaa muualle
- 4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infratruktuurisijoitukset
- 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
- 9) Sitoutunut pääoma = Markkina-arvo raportointikauden alussa + päivittäin / kuukausittain aikapainotetut kassavirrat vertailuluvut on esitetty kulloinkin voimassaoleiden säädösten mukaisesti.

SUOMEN KESKINÄINEN LÄÄKEVAHINKOVAKUUTUSYHTIÖ

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

Sijoitusjakauma käyvin arvoin

	Perusjakauma ja riskijakauma								
	31.12.2025		31.12.2024		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
	eur	%	eur	%	%	%	%	%	%
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>	<b>34 826 113</b>	<b>78,36</b>	<b>32 156 614</b>	<b>77,56</b>	<b>83,09</b>	<b>63,20</b>	<b>68,18</b>	<b>75,17</b>	<b>58,52</b>
Joukkovelkakirjalainat	27 295 346	61,41	22 532 499	54,35	57,05	52,85	50,02	51,86	47,52
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset <sup>1) 2)</sup>	7 530 767	16,94	9 624 115	23,21	26,04	10,35	18,16	23,31	11,00
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>	<b>6 105 069</b>	<b>13,74</b>	<b>5 616 884</b>	<b>13,55</b>	<b>7,09</b>	<b>14,31</b>	<b>13,25</b>	<b>10,39</b>	<b>21,75</b>
Noteeratut osakkeet <sup>3)</sup>	6 076 555	13,67	4 987 329	12,03	5,52	12,59	11,57	9,93	20,70
Pääomasijoitukset <sup>4)</sup>	28 514	0,06	629 555	1,52	1,56	1,72	1,68	0,45	1,05
<b>Kiinteistösijoitukset yhteensä</b>	<b>3 514 604</b>	<b>7,91</b>	<b>3 685 123</b>	<b>8,89</b>	<b>9,82</b>	<b>22,49</b>	<b>18,57</b>	<b>14,44</b>	<b>19,73</b>
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	3 514 604	7,91	3 685 123	8,89	9,82	22,49	18,57	14,44	19,73
<b>Muut sijoitukset</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Hedge-rahastosijoitukset <sup>6)</sup>	0	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut sijoitukset <sup>7)</sup>	0	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Johdannaisten vaikutus <sup>8)</sup>									
<b>Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä</b>	<b>44 445 787</b>	<b>100,00</b>	<b>41 458 621</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Jvk-salkun modifioitu duraatio

3,01

- 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 infratruktuurisijoitukset
  - 5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt
  - 6) Sisältää kaikenlaiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta
  - 7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin
- Riskijakauma voidaan esittää vertailukausilta sitä mukaan kun tietoa kertyy (ei taannehtivasti).  
Mikäli luvut esitetään vertailukausilta ja kaudet eivät ole täysin vertailukelpoisia tulee tästä antaa tietoa.  
Suhteellinen osuus lasketaan käyttäen jakajana "Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä" -rivin loppusummaa.

## Tunnuslukujen laskentakaavat ja laskentaperiaatteet

### 1. Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

#### 1.1. Liikevoitto tai -tappio ja kokonaistulos

##### **Vahinkovakuutusyhtiön tulosanalyysi**

Vakuutusmaksutuotot  
Korvauskulut  
Liikekulut  
Muut vakuutustekniset tuotot ja kulut  
Vakuutustekniset tuotot ja kulut  
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta

Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonkorotukset, niiden oikaisut ja arvon muutokset  
Muut tuotot ja kulut  
Osuus osakkuusyritysten voitoista tai tappioista 1)

##### **Liikevoitto tai -tappio**

Tasoitusmäärän muutos  
Voitto tai tappio ennen satunnaisia eriä  
Satunnaiset tuotot  
Satunnaiset kulut

##### **Voitto tai tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja**

Tuloverot ja muut välittömät verot  
Vähemmistöosuudet 1)

##### **Tilikauden voitto tai tappio**

1) koskee konsernitilinpäätöstä

##### **Kokonaistulos**

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

#### 1.2. A Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (käyvin arvo)

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoon 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 tapahtumakauden puolivälistä kauden loppuun.

#### 1.2. B Sijoitustoiminnan nettotuottoerittely

+ Sijoitustoiminnan suorat nettotuotot kirjanpidossa  
+ Arvonmuutokset kirjanpidossa  
+ Arvostuserojen muutos.

#### 1.3. Sijoitusjakauma käyvin arvo

Korkorahastoista pitkän koron rahastot sisältyvät joukkovelkakirjalainoihin ja lyhyen koron rahastot rahamarkkinasijoituksiin.

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

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

Sijoituksiin ei oteta mukaan sijoituksiin liittyviä kauppahintatasaamisia ja -velkoja.

Sijoitusjakauma sisältää taseen sijoituksiin kuuluvat talletukset.

#### 1.4. Kokonaispääoman tuotto prosentteina (Käyvin arvo) =

+/- Liikevoitto tai -tappio  
+ korkokulut ja muut rahoituskulut  
+ Perustekorkokulu  
+/- Arvonkorotusrahastoon/käyvän arvon rahastoon kirjattu arvonkorotus/peruutus  
+/- Sijoitusten arvostuserojen muutos X 100  
+ Taseen loppusumma  
+/-Sijoitusten arvostuserot

Tunnusluvun jakaja lasketaan tilikauden ja edellisen tilikauden taseen mukaisten arvojen keskiarvona.

Vahinkovakuutuksessa 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.

#### 1.5. Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

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

## 2. Vahinkovakuutuksen taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

### 2.1. Vakuutusmaksutulo =

Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta

### 2.2. Vahinkosuhte prosentteina =

Korvauskulut X 100  
-----  
Vakuutusmaksutuotot

### *Vahinkosuhte (ilman perustekorkokulua) prosentteina =*

Korvauskulut (ilman perustekorkokulua) X 100  
-----  
Vakuutusmaksutuotot

Tunnusluku lasketaan jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen

### *Riskisuhte prosentteina =*

Korvauskulut ilman korvaustoiminnan hoitokuluja X 100  
-----  
Vakuutusmaksutuotot

### 2.3. Liikekulusuhte prosentteina =

Liikekulut X 100  
-----  
Vakuutusmaksutuotot

Tunnusluku lasketaan jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen

### 2.4. Yhdistetty kulusuhte prosentteina =

+ Vahinkosuhte

+ Liikekulusuhte

### *Yhdistetty kulusuhte (ilman peustekorkokulua) =*

+ Vahinkosuhte (ilman perustekorkokulua)

+ Liikekulusuhte

### 2.5. Tasoitusmäärä tilinpäätöksen mukaisessa valuutassa

## **Kirjanpitokirjat**

Päiväkirja	Sähköinen arkisto
Pääkirja	Sähköinen arkisto
Tasekirja	Sähköinen arkisto
Tase-erittelyt	Sähköinen arkisto

## **Tositelajit ja säilyttämistapa**

Myyntilaskut	Sähköinen arkisto
Ostolaskut	Sähköinen arkisto tositteiden kirjaamisesta
Verkkolaskut (ostolaskut)	Sähköinen arkisto
Matka- ja kululaskut, muistiot	Sähköinen arkisto
Palkat	Sähköinen arkisto
Tiliotteet, maksutositteet	Sähköinen arkisto
ALV-laskelmat	Sähköinen arkisto
Kausiveroilmoitukset	Sähköinen arkisto

Ostolaskut sekä matka- ja kululaskut ja niiden liitteet säilytetään sähköisenä paperittomassa arkistossa.

## Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Yhtiön tulos on 1 622 724,55 euroa voitollinen verojen jälkeen. Yhtiön oma pääoma on 10 648 163,44 euroa, josta takuupääoma 4 800 000,00 euroa ja vapaa oma pääoma 5 848 163,44 euroa.

Helsingissä 10. maaliskuuta 2026

Tomi Vahevaara, puheenjohtaja

Petri Suni, varapuheenjohtaja

Jaakko Linna

Matti Ruohonen

Pertti Näyskä

Pia-Maria Pesonen, toimitusjohtaja

### Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 10.3.2026

Ernst & Young Oy  
tilintarkastusyhteisö

Miikka Hietala  
KHT

Tämä asiakirja on allekirjoitettu sähköisesti Signom -allekirjoituspalvelulla.

Päiväys: 10. maaliskuuta 2026, 12:59:50

**Suomen Keskinäinen Lääkevahinkovakuutusyhtiö**

*Pia-Maria Pesonen*

Pia-Maria Pesonen

Toimitusjohtaja

Oikeutettu edustamaan yhtiötä.

*'Yhteisö sääntöjen mukaan toiminimen kirjoittaa / yhteisöä edustavat hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja kumpikin yksin.'*

**Vahva tunnistus:**

05. maaliskuuta 2026, 12:57:30

Pankkitunnistus

**Yritystiedot:**

10. maaliskuuta 2026, 12:59:16

Patentti- ja rekisterihallitus



Päiväys: 10. maaliskuuta 2026, 14:57:01

**Suomen Keskinäinen Lääkevahinkovakuutusyhtiö**

*Petri Suni*

Petri Suni

Hallituksen jäsen

Oikeutettu edustamaan yhtiötä nimenkirjoituslausekkeen mukaisesti:

*'Toiminimen kirjoittaa / Yhtiötä edustaa osakeyhtiölain nojalla hallitus.'*

**Vahva tunnistus:**

10. maaliskuuta 2026, 14:56:34

Pankkitunnistus

**Yritystiedot:**

10. maaliskuuta 2026, 14:56:35

Patentti- ja rekisterihallitus



Päiväys: 10. maaliskuuta 2026, 10:28:23

*Tomi Vahevaara*

Tomi Vahevaara

**Vahva tunnistus:**

10. maaliskuuta 2026, 10:28:13

Pankkitunnistus

Päiväys: 10. maaliskuuta 2026, 10:16:35

*Jaakko Linna*

Jaakko Linna

**Vahva tunnistus:**

10. maaliskuuta 2026, 10:16:22

Pankkitunnistus

Päiväys: 10. maaliskuuta 2026, 10:18:17

*Pertti Näyskä*

---

Pertti Näyskä

**Vahva tunnistus:**

10. maaliskuuta 2026, 10:17:49

Pankkitunnistus

Päiväys: 10. maaliskuuta 2026, 10:19:22

*Matti Ruohonen*

---

Matti Ruohonen

**Vahva tunnistus:**

10. maaliskuuta 2026, 10:19:07

Pankkitunnistus

Päiväys: 10. maaliskuuta 2026, 17:16:09

*Miikka Hietala*

---

Miikka Hietala

**Vahva tunnistus:**

10. maaliskuuta 2026, 17:14:18

Mobiilivarmenne