

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj

Tilinpäätös ja toimintakertomus

1.1. - 31.12.2025

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj

Sisällysluettelo	Sivu
Toimintakertomus	1-9
Tase	10
Tuloslaskelma	11
Rahoituslaskelma	12
Tunnusluvut	13
Tilinpäätöksen liitetiedot	14-22
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen päiväys ja allekirjoitukset	23

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj

Toimintakertomus 1.1. – 31.12.2025

Tämä toimintakertomus on laadittu Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:lle ja sen hallinnoimille sijoitusrahastoille. LähiTapiola ja Seligson & Co -rahastoille on laadittu erilliset tilinpäätökset ja vuosikertomukset. Lisäksi Russian Prosperity -rahastosta on laadittu erillinen tilinpäätös ja toimintakertomus.

Yleistä

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj harjoittaa sijoitusrahastolaissa tarkoitettua sijoitusrahastotoimintaa. Yhtiöllä on tilikauden lopussa 45 hallinnoitavaa sijoitusrahastoa, joista 15 on Seligson & Co -rahastoja, joiden salkunhoito on ollut rahastoyhtiössä ja 30 LähiTapiola -rahastoja, joiden salkunhoidosta on tilikauden päättymiseen asti vastannut LähiTapiola Varainhoito Oy. Yhtiöllä on toimilupa myös sijoituspalvelulain 1 luvun 15 §:n 4 kohdan mukaiseen omaisuudenhoidon ja 2 luvun 3 §:n 1 momentin 7 kohdan mukaiseen rahoitusvälineiden säilyttämiseen sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuuksien osalta. Lisäksi Finanssivalvonta on 25.11.2025 myöntänyt Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:lle vaihtoehtorahastojen hoitajan toimiluvan. Tilikauden 2022 jälkeen yhtiö ei enää ole tarjonnut omaisuudenhoidon palvelun siirryttyä LähiTapiola Varainhoito Oy:lle.

Yhtiö kuuluu LähiTapiola -ryhmään ja sen emoyhtiönä toimii LähiTapiola Varainhoito Oy. LähiTapiola -ryhmän emoyrityksenä toimii LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö.

Tilikauden aikaisia tapahtumia

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa tehtiin rahastoliiketoiminnan uudelleenjärjestelyä koskevia toimia 31.12.2025.

Seligson & Co Rahastoyhtiö laajensi toimintaansa vaihtoehtorahastojen hoitamiseen

Finanssivalvonta on 25.11.2025 myöntänyt Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:lle vaihtoehtorahastojen hoitajan toimiluvan ja LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy sulautui Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:öön aiemmin julkaistun suunnitelman mukaisesti 31.12.2025.

Sulautumisen myötä rahastotoiminnot on keskitetty LähiTapiola Varainhoitokonsernissa yhteen yhtiöön. Samalla Seligson & Co Rahastoyhtiö aloitti uuden toimilupansa mukaisesti vaihtoehtorahastojen hoitajana. LähiTapiola Vaihtoehtorahastot -yhtiön liiketoiminta ja henkilöstö siirtyi sulautumisessa Seligson & Co Rahastoyhtiöön.

Sijoitusrahastojen salkunhoito

Jatkossa Seligson & Co Rahastoyhtiö toimii kaikkien hoitamiensa rahastojen salkunhoitajana. LähiTapiola-sijoitusrahastojen salkunhoito oli aiemmin ulkoistettu LähiTapiola Varainhoidolle ja tämä ulkoistus päättyi 31.12.2025. LähiTapiola -rahastoja hoitaneet salkunhoitotiimit jatkavat rahastojen salkunhoitoa Seligson & Co Rahastoyhtiön palveluksessa ja valitsevat rahastojen sijoituskohteet samanlaisella sijoitusprosessilla ja -kriteereillä kuin aikaisemminkin.

Tilikauden aikana tapahtui seuraavat sijoitusrahastojen sulautumiset:

- LähiTapiola Tähtivarainhoito 50 -rahasto sulautui 19.5.2025 LähiTapiola Maaailma 50 -rahastoon.
- LähiTapiola Tähtivarainhoito 75 -rahasto sulautui 19.5.2025 LähiTapiola Maaailma 80 -rahastoon.
- LähiTapiola Suoja sulautui 5.6.2025 LähiTapiola Korkomaailmaan -rahastoon.
- LähiTapiola Yhteisö USA sulautui 9.6.2025 LähiTapiola USA Ilmastoindexi -rahastoon
- LähiTapiola Yhteisö Eurooppa sulautui 9.6.2025 LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindexi -rahastoon.

Ukrainan sodan seurauksena Russian Prosperity Fund Euro -rahasto on ollut suljettuna 28.2.2022 lähtien. Yhtiön hallitus päätti 8.12.2023 lakkauttaa Russian Prosperity Fund Euro -rahaston. Lakkautus on aloitettu ja tapahtuu vaiheittain. Varoja on lakkautuksessa jaettu aiemmin vuosina 2023-2024. Russian Prosperity Fund Euro -rahaston omistamat kohderahaston osuudet ovat rahaston nimissä. Mikäli vielä olemassa olevia kohderahaston osuuksia pystytään myöhemmässä vaiheessa realisoimaan, maksetaan saadut varat mahdollisilla kuluilla vähennettyinä osuudenomistajille omistusten mukaisessa suhteessa.

Muita muutoksia rahastoissa

Alla mainittujen sijoitusrahastojen nimet muuttuivat 10.2.2025.

Sijoitusrahaston entinen nimi	Sijoitusrahaston nykyinen nimi
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko	LähiTapiola Hanke Yrityskorko
LähiTapiola Lyhytkorko ESG	LähiTapiola Lyhytkorko
LähiTapiola Pitkäkorko ESG	LähiTapiola Pitkäkorko
LähiTapiola Reaalikorko ESG	LähiTapiola Reaalikorko
LähiTapiola Yrityskorko ESG	LähiTapiola Yrityskorko
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG	LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko
LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko ESG	LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko
LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG	LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko
LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG	LähiTapiola Eurooppa High Yield
LähiTapiola 2025 ESG	LähiTapiola 2025
LähiTapiola 2035 ESG	LähiTapiola 2035
LähiTapiola 2045 ESG	LähiTapiola 2045
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	LähiTapiola Hyvinvointi
LähiTapiola Pohjoismaat ESG	LähiTapiola Pohjoismaat
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG	LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret
LähiTapiola USA Keskisuuret ESG	LähiTapiola USA Keskisuuret
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG	LähiTapiola Kehittynyt Aasia
LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG	LähiTapiola Yhteisö Eurooppa
LähiTapiola Yhteisö USA ESG	LähiTapiola Yhteisö USA

Alla mainittujen Seligson & Co -indeksirahastojen seuraamien indeksien nimet muuttuivat. Indeksien nimenmuutokset eivät vaikuttaneet indeksien koostumukseen. Rahastojen uudet säännöt tulivat voimaan 10.2.2025.

Seligson & Co Aasia Indeksirahasto

- Dow Jones Sustainability Asia Pacific Index NTR -indeksin nimi vaihtui. Uusi nimi on Dow Jones Best-in-Class Asia Pacific Index (USD) NTR.

Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto

- Dow Jones Sustainability North America Index NTR -indeksin nimi vaihtui. Uusi nimi on Dow Jones Best-in-Class North America Index (USD) NTR.

Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto

- Dow Jones Sustainability Europe Index (EUR) NTR -indeksi nimi vaihtui. Uusi nimi on Dow Jones Best-in-Class Europe Index (EUR) NTR.

Sijoitusrahastojen LähiTapiola Kestävä Ympäristö, LähiTapiola USA Ilmastoindeksi ja LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi sääntöjen 2 § muuttuivat 19.5.2025.

Seligson & Co Suomi Indeksirahaston seuraaman indeksin nimi muuttui. Uusi nimi on OMX Finland Screened Index. Uudet säännöt tulivat voimaan 9.6.2025.

Seligson & Co Aasia Indeksirahaston, Seligson & Co Eurooppa Indeksirahaston ja Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahaston säännöt muuttuivat indeksimuutoksen johdosta 22.12.2025, jolloin

myös Aasia ja Eurooppa Indeksirahastojen hallinnointipalkkiot laskivat. Kaikkien edellä mainittujen rahastojen vuosittainen hallinnointipalkkio on 22.12.2025 alkaen 0,42 %. Uudet seurattavat indeksit ovat:

- Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto: Morningstar® Developed Europe Screened Select 150 (EUR) NR EUR Index™.
- Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto: Morningstar® North America Screened Select 150 (EUR) NR USD Index™.
- Seligson & Co Aasia Indeksirahasto: Morningstar® Developed Asia Pacific and Korea Screened Select 150 (EUR) NR USD Index™.

LähiTapiola Hanke Yrityskorko, LähiTapiola Maailma 20 ja LähiTapiola Maailma 50 -rahastojen sääntöjen 2§ pykälä muuttui 31.12.2025.

Seligson & Co Rahastoyhtiön hoitamien sijoitusrahastojen yhteiset säännöt muuttuivat 31.12.2025.

Sääntöihin on tehty seuraavat muutokset:

- Täsmennetty, että Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n hoitamien sijoitusrahastojen yhteiset säännöt eivät koske Rahastoyhtiön hoitamia pörssinoteerattuja rahastoja eivätkä erikoissijoitusrahastoja, joilla on omat erilliset säännöt. Muutoksen syynä on, että Seligson & Co Rahastoyhtiöllä on jatkossa toimilupa myös vaihtoehtorahastojen hoitamiseen.
- Täsmennetty tuotonmaksua koskevaa kohtaa siten, että tuotto-osuuksille maksettavaa tuottoa, jota ei ole osuudenomistajasta johtuvasta syystä voitu maksaa, voidaan pitää varattuna osuudenomistajalle pidempään kuin kolme vuotta.

Yhtiökokous ja yhtiön johto

Tilikauden alussa yhtiön hallituksessa toimivat Ari Kaaro puheenjohtajana, Samu Anttila, Jarkko Niemi ja Mikko Vasko.

Yhtiön varsinainen yhtiökokous pidettiin 27.3.2025, jossa vahvistettiin yhtiön ja sen hallinnoimien sijoitusrahastojen tilinpäätökset ja päätettiin, ettei osinkoa jaeta. Yhtiökokous päätti myös rahastojen tuotonjaosta. Rahastojen tuotto-osuuksille päätettiin jakaa tuottoa seuraavasti

Rahasto	Tuotonjako €/osuus
Seligson & Co Pharos	0,3878
Seligson & Co Suomi	0,1770
Seligson & Co Eurooppa	0,0551
Seligson & Co Aasia	0,1073
Seligson & Co Pohjois-Amerikka	1,0236
Seligson & Co Global Top 25 Brands	0,2117
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	0,5356
Seligson & Co Perheyhtiöt	0,5662
Seligson & Co Phoebus	1,3809
Seligson & Co Euro Obligaatio	0,0489
Seligson & Co Euro Corporate Bond	0,2241
Seligson & Co Rahamarkkinarahasto	0,0373
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko	0,3383
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG	0,4994
LähiTapiola Korkomaailma	0,4591
LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG	0,5797
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	1,0083
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	0,5045
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG	0,6396
LähiTapiola Kehittyvät Markkinat	0,3135

Yhtiökokous myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Yhtiön hallitukseen valittiin Ari Kaaro, Samu Anttila ja Mikko Vasko. Puheenjohtajaksi valittiin Ari Kaaro. Tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana on toiminut KHT Timo Nummi, ja varatilintarkastajaksi valittiin KHT Marcus Tötterman.

Ylimääräisessä yhtiökokouksessa 8.5.2025 päätettiin hakea yhtiölle vaihtoehtorahastojen hoitajan toimilupaa ja päätettiin tehdä muutos yhtiöjärjestykseen.

Hallituksen kokoonpanoa muutettiin 25.11.2025 osakkeenomistajan yksimielisellä päätöksellä. Päätöksen mukaan hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Samu Anttila, uudeksi jäseneksi Helena Arlander. Ari Kaaro ja Mikko Vasko jatkavat vanhoina jäseninä. Muutokset astuivat voimaan 31.12.2025.

Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Aleksi Härmä. Toimitusjohtajan sijaisena on toiminut Sanna Jormakka.

Liiketoiminta ja hallinnoidut varat

Yhtiön tulot tilikauden aikana kertyivät 15 Seligson & Co -rahaston ja 30 LähiTapiola -rahaston hallinnoinnista. Russian Prosperity Fund Euro -rahastosta ei ole peritty hallinnointipalkkiota sen sulkemisen jälkeen.

LähiTapiola Vaihtoehtorahastojen sulautuminen toteutettiin kirjanpidollisesti siirtämällä LähiTapiola Vaihtoehtorahastojen varat ja velat kirjanpitoarvoon fuusiotilin kautta Seligson & Co Rahastoyhtiön taseeseen. Yhtiöiden väliset keskinäiset saatavat ja velkaerät kirjattiin fuusiotililtä siten, että ne Rahastoyhtiön taseessa netoutuivat. Sulautumisella ei ole vaikutusta yhtiön tilikauden tulokseen. LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy laatii sulautumishetkestä 31.12.2025 lopputilityksen.

Tilinpäätöksen laadintaperiaatteissa on esitetty sulautumisessa siirtyneet Vaihtoehtorahastot Oy:n tase-erät.

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n palkkiotuotot kasvoivat hieman verrattuna edelliseen tilikauteen. Kokonaiskulut pysyivät kuitenkin lähellä edellisen vuoden tasoa.

Keskeiset toteutuneet taloudelliset tunnusluvut käyvät ilmi seuraavasta taulukosta.

1'000 €	2025	2024	2023
Palkkiotuotot	31 480	29 661	23 890
Liikevoitto	8 817	7 473	5 434
Taseen loppusumma	41 461	27 835	26 810
Oma pääoma	19 997	15 442	15 439
Oman pääoman tuotto	57,1 %	48,4 %	35,2 %
Omavaraisuusaste	47,5 %	55,5 %	57,6 %

Taseen loppusumma kasvoi fuusiokirjausten vuoksi noin 8,9 m€ ja oma pääoma 4,5 m€.

Tunnusluvut on laskettu perustuen tilanteeseen ennen sulautumiskirjauksia.

	Seligson & Co -rahastot		LähiTapiola -rahastot	
	2025	2024	2025	2024
Rahastojen nettomerkinnot, m€	59,6	112,6	590,0	320,2
Rahastojen kokonaisvarallisuus, m€	3 998	3 474	7 145	6 207

Sijoitusrahastojen osuudenomistajien määrä oli vuoden lopussa 226 936 (219 447). Osuudenomistajien määrä ei kuvaa suoraan asiakasmäärää, koska yhdellä asiakkaalla voi olla useamman rahaston osuuksia ja toisaalta joidenkin asiakasnumeroiden takana on useampia asiakkaita.

Yhtiön osakepääoma on 1 681 879,26 euroa ja osakkeiden lukumäärä 1 246 977 kpl. Kaikki osakkeet ovat samanlaisia ja niillä on yksi ääni yhtiökokouksissa. Sulautumisen johdosta yhtiölle siirtyi sisäisiä pääomalainoja LähiTapiola Vaihtoehtorahastolta yhteensä 15 t€. Samoin sulautumisessa siirtyi yhtiön

taseeseen samaan konserniin kuuluvien yhtiöiden osakkeita yhteensä 169 t€ arvosta. Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita. Yhtiöllä ei ole muita laina- tai muita rahoitusaamiaisia yhtiön lähipiiriin kuuluvalta, eikä vastuita tai muita vastuusitoumuksia näiden puolesta lukuun ottamatta tilinpäätöksen liitetiedoissa mainittuja arvonlisäverotuksen ryhmärekisteröintiin liittyviä yhteisvastuita.

Henkilöstö

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana oli 31 (33) henkilöä. Henkilöstöluvuissa on mukana osa- ja määräaikaiset työntekijät. Tilikauden lopussa henkilöstön lukumäärä oli 31 (31). Sulautumisen ja muiden uudelleenjärjestelyjen yhteydessä yhtiöön siirtyi yhteensä 28 uutta henkilöä, joita ei huomioitu em. luvussa.

Maksetut palkat

Henkilökunnalle maksetut palkat, 1'000 €	2025	2024
Ennakkopidätyksen alaiset palkat yhteensä	3 716	3 538
josta muuttuvien palkkioiden osuus	1 203	871
Tilikauden lopussa varauksena olevat muuttuvat palkkiot kuluneelta tilikaudelta	1 440	1 388
josta lykättävien palkkioiden osuus	224	222
Tilikauden lopussa varauksena olevat lykätyt palkkiot aikaisemmilta tilikausilta yhteensä	353	86
Tilikaudella maksetut aikaisempiin tilikausiin kohdistuvat lykätyt palkkiot	92	75

Toimivan johdon palkat, 1'000 € *)	2025	2024
Ennakkopidätyksen alaiset palkat yhteensä	448	496
josta muuttuvien palkkioiden osuus	179	104

*) Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsenet sisältäen yhtiössä työskentelevien hallituksen jäsenten palkat

Edellä mainitut palkat sisältävät Seligson & Co Rahastoyhtiössä tilikauden aikana työskennelleen henkilökunnan palkat.

Kiinteät palkat on maksettu tilikauden aikana ja tilikaudelle kohdistuvat muuttuvat rahana maksettavat palkkiot tilikauden päättymisen jälkeen. Palkkiot, joihin sovelletaan VMA:n 3 luvun 3 §:n ja 4 §:n säännöksiä, maksetaan osittain rahana ja osittain muina rahoitusvälineinä seuraavan kolmen vuoden aikana. Yhtiössä ei ole maksettu tilikauden aikana työntekijöille aloituspalkkioita tai muita vastaavia palkkioita. Erorahoja tai irtisanomisajan korvauksia ei ole maksettu.

Palkitsemisjärjestelmä

Tilikauden 2025 osalta Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n muuttuvat palkkiot perustuvat yhtiön hallituksen vuosittain hyväksymään palkkiojärjestelmään. Palkkiojärjestelmän laadinnassa sekä muuttuvien palkkioiden maksamisessa noudatetaan Sijoitusrahastolain (213/2019, jäljempänä ”SRL”) 4 luvun ja Rahastoyhtiön ja säilytisyhteisön lupahakemuksiin liitettävistä selvityksistä, palkitsemisjärjestelmästä, rahastoesitteestä ja sijoitusrahastolain 13 luvussa tarkoitetuista rahoitusvälineistä annetun Valtiovarainministeriön asetuksen (257/2019, jäljempänä ”VMA”) säännöksiä sekä yhtiöön konsolidoidun aseman perusteella mahdollisesti sovellettavia IFD/IFR-vakavaraisuuskehikkoon liittyviä säännöksiä ja muuta mahdollisesti soveltuvaa sääntelyä, huomioiden näitä täydentävät, kulloinkin voimassa olevat, Finanssivalvonnan sekä Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) tai muun soveltuvan viranomaisen antamat määräykset ja ohjeet sekä kannanotot ja muu ohjeistus.

Yhtiön muuttuvia palkkioita koskevan palkkiojärjestelmän peruseriaatteena on, että muuttuvat palkkiot määräytyvät ja ne maksetaan jako-osuutena yhtiölle jo tosiasiallisesti tuloutuneista varoista. Yhtiön tulot muodostuvat rahastojen hallinnointipalkkioista ja muista palkkioista, jotka tuloutetaan yhtiölle jaksotetusti

jälkikäteen. Pääasiallinen tulonlähde ovat sijoitusrahastojen hallinnointipalkkiot, jotka tuloutetaan kunkin kuukauden lopussa, sekä sijoitusrahastojen mahdolliset tuottoisidonnaiset palkkiot, jotka tuloutetaan kunkin kalenterivuoden lopussa. Näihin palkkioihin ei liity johdannaismarkkinoilla toimiville yrityksille tai tulevan kassavirran ennakointiin pyrkiville myyntipalkkioille tyypillistä epävarmuutta siitä, saako yhtiö todellisuudessa sen laskennallisen tuoton, johon palkkio perustuu.

Yhtiö soveltaa palkitsemisjärjestelmää koko henkilöstöönsä hallituksen määrittelemien perusteiden kuitenkin siten, että VMA:n 3 luvun 3 §:n ja 4 §:n säännöksiä sekä hallituksen hyväksymässä muuttuvien palkkioiden määräytyminen ja maksaminen dokumentissa mainittuja periaatteita ja menettelyitä koskien muuttuvien palkkioiden osan maksamista rahoitusvälineillä, maksamisen lykkäämistä sekä palkkiona maksettuihin rahoitusvälineisiin liittyvää säilytysaikaa, sovelletaan erikseen määriteltyjen henkilöiden osalta. Yhtiön johtoryhmän tulospalkkioihin sovellettiin vuonna 2025 lisäksi erillisenä mittarina LähiTapiola Varainhoito Oy -konsernin liikevoittoprosenttia.

Tulospalkkion määräytymisvuodelta maksettavien muuttuvien palkkioiden kokonaiskustannus yhtiölle voi olla enintään 18 % yhtiön laskennallisesta tuloksesta, lisätynä tai vähennettynä tekijänä edellä mainittu konsernin liikevoiton vaikutus, ennen kyseiseltä tulospalkkion määräytymisvuodelta maksettavia muuttuvia palkkioita, mahdollista konserniavustusta ja veroja.

Palkitsemispolitiikka ei sisällä elementtejä, jotka kannustaisivat kestävyysriskien huomiotta jättämiseen. Kestävyysriskejä koskevan ohjeistuksen noudattamisen laiminlyönti voidaan huomioida yhtenä muuttuvan palkkion osittain tai kokonaan maksamatta jättämisen perusteena.

Tilikauden 2026 alusta lähtien yhtiössä tullaan noudattamaan LähiTapiola Varainhoitokonsernin palkitsemisperiaatteita. Konsernin palkitsemisperiaatteet käsitellään ja hyväksytään vuosittain LähiTapiola Varainhoidon ja sen tytäryritysten Seligson & Co Rahastoyhtiön ja LähiTapiola Kiinteistövarainhoidon hallituksissa. Palkitsemisperiaatteita sovelletaan konsernin koko henkilöstöön.

Tarkemmat tiedot käyttöön otettavan palkitsemisjärjestelmän tavoitteista ja periaatteista löytyvät yhtiön www-sivuilta.

Rahastoyhtiön riskienhallinnan periaatteet, vakavaraisuuden hallinta ja omien varojen vähimmäismäärä tilikaudella 2025

Yhtiön riskienhallinnan rungon muodostavat luotettavan hallinnon periaatteet, riskienhallinnan periaatteet ja ICT riskienhallinnan periaatteet, jatkuvuussuunnitelma sekä vakavaraisuudenhallinnan strategia. Yhtiön riskejä seurataan säännöllisen riskikartoitusprosessin avulla ja sitä kautta tunnistetaan merkittävimmät riskit. Sijoitusrahastoille on lisäksi laadittu erilliset rahastojen riskienhallinnan periaatteet. Rahastojen riskejä valvotaan tarkistuspisteiden ja -työkalujen kautta.

Hallitus päättää riskienhallintaan liittyvistä toimintaperiaatteista sekä vastaa sisäisen valvonnan ja riskienvalvonnan toimivuuden varmistamisesta. Operatiivinen johto vastaa käytännön toimista.

Yhtiön compliance -toiminnot on hankittu 1.4.2023 alkaen emoyhtiö LähiTapiola Varainhoito Oy:ltä. Lisäksi yhtiössä on Seligson & Co Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen riippumaton riskienvalvontatoiminto. Sijoitusrahastojen toimintaa valvovat myös rahastojen säilytysyhteisöt (OP Säilytys) ja tilintarkastajat. Säännöllisen tilintarkastuksen lisäksi tilintarkastajat suorittivat tilikauden aikana sijoitusrahastojen arvonlaskennan tarkastuksen ja prosessitarkastuksia. Näiden lisäksi LähiTapiola -ryhmä LähiTapiola Vahinkoyhtiön toimesta suorittaa vuosittaista sisäistä tarkastusta.

Merkittävimmät muut toimintojen ulkoistamiset olivat LähiTapiola -rahastojen salkunhoidon, jakelun ja myynnin ulkoistaminen LähiTapiola Varainhoito Oy:lle ja LähiTapiola -rahastojen kirjanpidon ulkoistaminen LähiTapiola Palvelut Oy:lle. Lisäksi muita olennaisia ulkoistuksia on pörssinoteeratun ETF -rahaston omistajarekisterin ulkoistus sekä PRIIPS -sääntelyn vaatimiin asiakirjoihin liittyvä laskenta.

Yhtiön liiketoiminta on toimiala huomioon ottaen vähäriskistä. Yhtiöllä ei ole esimerkiksi arvopaperivälitystä, rahoitus- tai lainausliiketoimintaa eikä omasta taseesta tapahtuvaa arvopaperikauppaa.

Yhtiö ei ole antanut lainoja eikä sillä ole kaupankäyntivarastoa. Luotto- ja markkinariskien pääomavaatimukset muodostuvat lähinnä normaaliin toimintaan liittyvistä lyhytaikaisista palkkiosaamisista ja sijoitetuista käteisvaroista.

Sekä palkkiotuotot että liiketoiminnan kulut ovat pääosin säännönmukaisia. Merkittävin riski on siten useiden arvopaperimarkkinoiden äkillinen romahdus ja siitä aiheutuva hoidettavan varallisuuden väheneminen. Yhtiö pyrkii hallinnoimaan arvopaperimarkkinoista johtuvaa riskiä ylläpitämällä riittäviä omia pääomia ja likvidejä varoja sekä mahdollisimman joustavaa kustannusrakennetta. Hallitus seuraa pääomien kehitystä säännöllisesti ja huomioi toimintapääomien riittävyteen kohdistuvat tarpeet myös varojen jakoa koskevissa ehdotuksissaan. Operatiivinen johto vastaa tarvittaessa kustannusrakenteen sopeuttamisesta kulloinkin vallitsevaan markkinatilanteeseen ja liiketoiminnan volyyymiin. Vakavaraisuuden hallinnasta tarkemmin alla.

Merkittäviä muita riskejä ovat virheet tai puutteet rahastojen hallinnoinnissa, esim. arvopaperikaupankäynnissä, arvonlaskennassa ja asiakastoimeksiantojen toteuttamisessa sekä mahdolliset ICT-riskit. Näitä riskejä pyritään hallinnoimaan ylläpitämällä kattavaa ohjeistusta sekä prosessien ja työkalujen kehittämisellä.

Tietojärjestelmien kehittämisellä ja henkilöstön koulutuksella pyritään estämään operatiivisia virheitä. Järjestelmistä teetetään ulkopuolisia arviointoja. Operatiivisen johdon valvonnan lisäksi compliance -toiminto ja rahastojen riippumaton riskienvalvonta raportoivat säännöllisesti sekä johdolle että hallitukselle toiminta-alueillaan havaitsemistaan riskitilanteista. Säilytysyhteisö valvoo mm. rahastojen transaktioita, arvonlaskentaa sekä osuuksien liikkeeseenlaskua ja lunastusta. Kirjanpito täsmäyttää rahastojen tapahtumat.

Yhtiön liiketoiminnan luonteeseen kuuluvat päivittäiset asiakastoimeksiannot, hallittavan omaisuuden päivittäinen arvovaihtelu sekä mm. rahastojen arvonlaskennan osalta päivittäiset lakisääteiset suoritteet. Toiminnan jatkuvuuden hallinta on siten keskeisellä sijalla riskienhallinnassa. Epäjatkuvuutta pyritään ehkäisemään mm. kattavilla tietoteknisillä varmennus- ja varajärjestelmillä sekä ylläpitämällä toimenkuvien ja ammattitaidon monipuolisuutta.

Monimutkainen ja nopealla tahdilla lisääntyvä sääntely on kasvattanut compliance-riskiä. Tätä pyritään hallitsemaan rakentamalla hälytys- ja valvontatoimintoja sisään operatiivisiin järjestelmiin sekä compliance -toiminnon ulkoistuksella. Yhtiön liiketoimintojen selkeys ja eri toimintoalueiden vähäisyys ovat osaltaan keino hallita sääntelyn monimuotoisuutta ja monimutkaisuutta ja keskittyminen rahastoliiketoimintaan selkeyttää toimintoja entisestään.

Mahdollisiin ulkoisiin aineellisiin vahinkotapahtumiin, kuten myös vastuuvahinkoihin ja omaisuusrikoksiin, on lisäksi varauduttu vakuutusten avulla.

Yhtiön johto seuraa vakavaraisuutta sisäisen laskennan avulla vähintään kuukausittain. Vakavaraisuuden hallinnan lähtökohtana on luotto-, markkina- ja operatiivisen riskin (ns. pilari 1) vähimmäisvakavaraisuusvaatimusten täyttäminen.

Rahastoyhtiön osakepääoman on oltava vähintään 125 tuhatta euroa. Lisäksi rahastoyhtiöllä on oltava omia varoja 0,02 prosenttia siitä määrästä, jolla sen hoitamien sijoitusrahastojen yhteenlaskettu arvo ylittää 250 miljoonaa euroa. Vuoden 2025 lopussa yhtiössä hoidettujen rahastojen arvoon perustuva pääomavaade oli 2,3 miljoonaa euroa. Lisäksi rahastoyhtiön omien varojen määrä ei saa alittaa yhtä neljäsosaa edellisen tilikauden vahvistetun tuloslaskelman osoittamista kiinteistä kuluista. Rahastoyhtiön kiinteiden kulujen pääomavaade oli vuoden 2025 osalta 5,3 miljoonaa euroa.

Lisäksi on oma vakavaraisuuslaskelma kattamaan muita (ns. pilari 2 vaatimia) likviditeetti-, keskittymä- ja suhdanneriskejä. Laskelmassa määritellään vähimmäispääomavaatimus, jonka turvin yhtiö pystyy sopeuttamaan toimintansa oletetussa tilanteessa, jossa yhtiön tulonmuodostus putoaisi merkittävästi nykyiseltä tasolta.

Yhtiön rahavarat pyritään sijoittamaan siten, että niiden suhteen ei muodostu merkittäviä luotto-, markkina-, likviditeetti-, kassavirta-, valuutta- tai vastapuoliriskejä. Vuonna 2025 varat ovat olleet sijoitettuna 5-6 Suomessa toimivan pankin euromääräisillä tileillä.

Tilikauden 2026 alusta lähtien tullaan lisäksi soveltamaan vaihtoehtorahastojen hoitajia koskevien pääomavaateiden toteutumista sekä noudattamaan LähiTapiola Vaihtoehtorahastojen voimassa ollutta riskienhallintapolitiikkaa.

Kaupankäyntivarastoon kuulumattomat osakesijoitukset

Yhtiön taseessa on kaupankäyntivarastoon kuulumattomina yhtiön toimistotilojen hallintaan oikeuttavat kiinteistöosakeyhtiön osakkeet. Toimitilan hallintaan oikeuttavat osakkeet sisältyvät tilinpäätökseen alkuperäiseen hankintahintaan, viitteitä osakkeiden arvon alentumisesta hankintahinnasta ei ole. Osakkeiden arvo tilinpäätöksessä 31.12.2025 oli 974 t€.

Vakavaraisuustiedot julkaistaan kerran vuodessa toimintakertomuksen yhteydessä.

Vakavaraisuustiedot

Alla olevassa omien varojen laskelmassa on 31.12.2025 tilanne esitetty ennen Seligson & Co Rahastoyhtiön ja LähiTapiola Vaihtoehtorahastojen sulautumista.

Omat varat

Yhtiön omat varat koostuvat omaan pääomaan kirjatusta eristä eli osakepääomasta, sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta sekä tilikauden ja edellisten tilikausien tuloksista. Yhtiön hallituksen päätöksen mukaisesti pääomia pidetään pääosin riskittömissä ja matalariskissä kohteissa, kuten rahamarkkinarahastossa, sijoitustodistuksissa, valtion velkasitoumuksissa ja valtion liikkeeseen laskemissa joukkovelkakirjalainoissa. Yhtiön johto seuraa kuukausittain ja hallitus kokouksissaan omien varojen määrää sekä sijoitusten jakautumista eri kohteisiin.

Laskelma yhtiön omista varoista

1,000 €	31.12.2025	31.12.2024
Taseen mukainen oma pääoma	15 445	15 442
Tilikauden tulos	-3	- 3
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	15 442	15 439
Vähennykset 1)	-337	- 738
Ydinpääoma (CET1)	15 105	14 701
Omat varat yhteensä	15 105	14 701
Kiinteisiin yleiskustannuksiin perustuva omien varojen minimivaatimus	5 256	4 422
Hallinnoitujen rahastojen varallisuuteen perustuva omien varojen vaatimus	2 304	2 011
Omien varojen ylijäämä (omat varat – suurempi ym. vaateista)	9 849	10 279
Omien varojen ehdoton vähimmäismäärä	125	125

1) Ydinpääomasta vähennettyihin eriin on sisällytetty aineettomat hyödykkeet.

Vastuullisuus

Yhtiö noudattaa LähiTapiola Varainhoito -konsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteita.

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.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Yhtiöllä ei ole ollut muita mainittavia tilikauden jälkeisiä tapahtumia edellä mainitun sulautumisen ja rahastoliiketoiminnan uudelleenjärjestelyjen lisäksi.

Tulevaisuuden näkymät

Rahastoyhtiön hallinnoitavien varojen määrään vaikuttaa voimakkaasti arvopaperimarkkinoiden kehitys sekä osake- ja korkomarkkinoiden toiminta, mikä ei ole lyhyellä aikavälillä ennustettavissa. Yhtiön markkinoihin liittyvää liiketoimintariskiä on viime vuosina kyetty pienentämään hallinnoitavien varojen jakautuessa laajentuneen rahastohallinnoinnin kautta tasaisemmin hajautetusti osake- ja korkorahastoihin. Yhtiön tavoite on tulevaisuudessa vahvistaa liiketoimintaa tarjoamalla monipuolisia sijoitusrahasto- ja vaihtoehtorahastoratkaisuja.

Hallituksen esitys voittovarojen käytöstä ja rahastojen tuotonjaosta

Rahastoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2025 olivat 18 312 073,07 euroa, josta tilikauden tulos 2 809,06 euroa. Hallitus ehdottaa, että osinkoa ei jaeta ja tilikauden voitto siirretään voittovarojen tilille.

Hallitus ehdottaa, että sijoitusrahastojen tuotto-osuuden omistajille jaetaan tuottoa seuraavasti:

Rahasto	Tuotto-osuuden arvo 31.12.2025	Tuotonjako- ehdotus €/osuus	%
Seligson & Co Pharos	13,644	0,4094	3,00 %
Seligson & Co Suomi	5,100	0,2156	4,23 %
Seligson & Co Eurooppa	2,203	0,0661	3,00 %
Seligson & Co Aasia	3,884	0,1166	3,00 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka	35,315	1,0595	3,00 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands	7,237	0,2172	3,00 %
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	19,006	0,5702	3,00 %
Seligson & Co Perheyhtiöt	22,379	0,6714	3,00 %
Seligson & Co Phoebus	48,216	1,4465	3,00 %
Seligson & Co Euro Obligaatio	1,461	0,0466	3,19 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond	7,407	0,2223	3,00 %
Seligson & Co Rahamarkkinarahasto	1,015	0,0305	3,01 %
LähiTapiola Hanke Yrityskorko	9,209	0,3449	3,75 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko	9,102	0,4812	5,29 %
LähiTapiola Korkomaailma	15,229	0,4569	3,00 %
LähiTapiola Eurooppa High Yield	10,275	0,5401	5,26 %
LähiTapiola Hyvinvointi	31,859	0,9558	3,00 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	17,840	0,5352	3,00 %
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret	22,588	0,6777	3,00 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi	18,123	0,5437	3,00 %
LähiTapiola Kehittyvät Markkinat	11,960	0,3588	3,00 %

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj

TASE

VASTAAVAA	liitenumero	31.12.2025	31.12.2024
Saamiset luottolaitoksilta			
Vaadittaessa maksettavat		32 955 325,52	21 031 006,13
Saamiset luottolaitoksilta	1,2,12,13,14	32 955 325,52	21 031 006,13
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä			
Muut		15 500,00	0,00
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1,3,12,13,14	15 500,00	0,00
Osakkeet ja osuudet	1,5,13,14	20 115,00	0,00
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	1,5,13,14	168 777,21	0,00
Aineettomat hyödykkeet			
Muut pitkävaikuttiset menot		336 896,83	737 949,94
Aineettomat hyödykkeet	6,7,13	336 896,83	737 949,94
Aineelliset hyödykkeet			
Muut kiinteistöt ja kiinteistöyhtiöiden osakkeet ja osuudet		973 967,86	965 200,00
Muut aineelliset hyödykkeet		155 318,37	131 996,23
Aineelliset hyödykkeet	7,13	1 129 286,23	1 097 196,23
Muut varat	8,13	6 351 878,99	4 839 397,75
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	9,13	482 731,21	129 150,75
Vastaavaa yhteensä		41 460 510,99	27 834 700,80
VASTATTAVAA		31.12.2025	31.12.2024
Vieras pääoma			
Muut velat			
Muut velat	10,13	5 511 292,08	4 879 898,08
Muut velat		5 511 292,08	4 879 898,08
Siirtovelat ja saadut ennakot	11,13	15 952 457,52	7 512 833,30
Vieras pääoma yhteensä		21 463 749,60	12 392 731,38
Oma pääoma			
Osakepääoma	15,16	1 681 879,26	1 681 879,26
Vapaat rahastot			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	15	11 796 059,75	7 244 076,84
Vapaat rahastot		11 796 059,75	7 244 076,84
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	15	6 516 013,32	6 512 967,75
Tilikauden voitto (tappio)	15	2 809,06	3 045,57
Oma pääoma yhteensä		19 996 761,39	15 441 969,42
Vastattavaa yhteensä		41 460 510,99	27 834 700,80

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj

TULOSLASKELMA	liitenumero	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
Palkkiotuotot	19	31 479 937,40	29 660 927,64
Korkotuotot	20	411 239,04	492 165,69
Liiketoiminnan muut tuotot	21	28 047,37	12 000,00
RAHASTOYHTIÖTOIMINNAN TUOTOT		31 919 223,81	30 165 093,33
Palkkiokulut	19	-14 739 000,69	-14 564 951,69
Korkokulut	20	-591,18	-750,56
Henkilöstö- ja hallintokulut			
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	28	-3 919 297,80	-4 143 665,37
Henkilösivukulut			
Eläkekulut	24, 28	-691 130,42	-697 721,14
Muut henkilösivukulut		-127 069,04	-88 796,35
Henkilösivukulut		-818 199,46	-786 517,49
Henkilöstökulut		-4 737 497,26	-4 930 182,86
Muut hallintokulut		-2 622 075,96	-2 186 149,41
Henkilöstö- ja hallintokulut		-7 359 573,22	-7 116 332,27
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä sekä osakkeista ja osuuksista	23	-439 028,74	-489 689,66
Liiketoiminnan muut kulut	22, 30	-564 114,79	-520 037,02
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)		8 816 915,19	7 473 332,13
Tilinpäätössiirrot		-8 814 134,85	-7 470 000,00
Tuloverot		28,72	-286,56
TILIKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)		2 809,06	3 045,57

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj

EPÄSUORA RAHOITUSLASKELMA	2025	2024
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto (tappio)	8 816 915,19	7 473 332,13
Maksetut verot	1 707,01	913 521,88
Liikevoittoon tehdyt oikaisut:		
Suunnitelman mukaiset poistot	439 028,74	489 689,66
Korkotuotot ja -kulut	-410 647,86	-491 415,13
Liikevoittoon tehdyt oikaisut yhteensä	28 380,88	-1 725,47
Muut varat	-746 408,78	-257 096,80
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	96 713,08	35 034,28
Maksetut verot verosaamisten oikaisuna	-1 678,29	-913 808,44
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) / vähennys (+)	-651 373,99	-1 135 870,96
Muut velat	506 743,80	2 915 393,01
Siirtovelat ja saadut ennakot	336 341,47	-1 433 143,75
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) / vähennys (-)	843 085,27	1 482 249,26
Maksetut korot	-591,18	-750,56
Saadut korot	411 239,04	492 165,69
Liiketoiminnan rahavirta (A)	9 449 362,22	9 222 921,97
Investointien rahavirta		
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	-29 935,59	-571 427,00
Investointien rahavirta (B)	-29 935,59	-571 427,00
Rahoituksen rahavirta		
Annetut konserniavustukset	-4 970 000,00	-7 931 000,00
Rahoituksen rahavirta (C)	-4 970 000,00	-7 931 000,00
Rahavarojen muutos (A+B+C) lisäys (+) / vähennys (-)	4 449 426,63	720 494,97
Rahavarat tilikauden alussa	21 031 006,13	20 310 511,16
Sulautumisessa vastaanotetut rahavarat	7 474 892,76	
Rahavarat tilikauden lopussa	32 955 325,52	21 031 006,13
Rahavarojen muutos (sisältäen sulautumisessa vastaanotetut rahavarat)	11 924 319,39	720 494,97

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj

TUNNUSLUVUT

TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT	2025	2024	2023
Oma pääoma (keskimäärin), milj.€	15,4	15,4	15,4
Taseen loppusumma (keskimäärin), milj.€	30,2	27,3	23,8
Palkkiotuotot, milj.€	31,5	29,7	23,9
Liikevaihto, milj.€	31,9	30,2	24,3
Liikevoitto/-tappio, milj.€	8,8	7,5	5,4
Liikevoitto liikevaihdosta, %	27,6	24,8	22,4
Oman pääoman tuotto (ROE), %	57,1	48,4	35,2 *)
Koko pääoman tuotto (ROA), %	29,2	27,4	22,8 *)
Omavaraisuusaste %	47,5	55,5	57,6
Kulu/tuotto -suhde	0,7	0,8	0,8

TUNNUSLUKIJEN LASKENTAKAAVAT

Tunnuslukujen laskennassa käytetyt tase-arvot 31.12.2025 eivät sisällä sulautumisessa vastaanotettuja eriä.

1) Keskeiset tuloslaskelmaerät

Liikevaihto = tuloslaskelman erä Rahastoyhtiötoiminnan tuotot

2) Oman pääoman tuotto prosentteina (ROE)

Liikevoitto - Tuloverot

_____ x 100

Oma pääoma ja vähemmistön osuus + Tilinpäätössiirtojen

kertymä laskennallisella verovelalla vähennettynä (vuoden alun ja lopun keskiarvo)

3) Koko pääoman tuotto prosentteina (ROA)

Liikevoitto - Tuloverot

_____ x 100

Taseen loppusumma keskimäärin (vuoden alun ja lopun keskiarvo)

4) Omavaraisuusaste prosentteina

Oma pääoma ja vähemmistön osuus + Tilinpäätössiirtojen

kertymä laskennallisella verovelalla vähennettynä

_____ x 100

Taseen loppusumma

5) Kulu-tuotto -suhde

Palkkiokulut + Korkokulut + Hallintokulut + Poistot ja arvonalentumiset

aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä + Liiketoiminnan muut kulut

Rahastoyhtiötoiminnan tuotot

*) Vuosien 2024 ja 2023 tunnusluku laskettu aikaisemmissa

tilinpäätöksissä tilikauden varsinaisen toiminnan

laskennalliset verot huomioiden.

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj

Tilinpäätöksen liitetiedot

Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu noudattaen voimassa olevaa osakeyhtiölakia, kirjanpitolakia ja -asetusta, Valtiovarainministeriön asetuksia koskien rahastoyhtiön, sijoitusrahaston ja vaihtoehtorahaston tilinpäätökseen sisältyvän tuloslaskelman ja taseen kaavasta, tilinpäätökseen liitettävästä toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston puolivuotiskatsauksesta sekä Finanssivalvonnan määräyksiä ja ohjeita.

Saamisten ja velkojen arvostusperiaatteet

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti on arvostettu seuraavat rahoitusinstrumentit:

- rahoitusvaroihin sisältyvät julkisesti noteeratut rahasto-osuudet
- rahoitusvaroihin sisältyvät muut rahasto-osuudet

Jaksotettuun hankintamenuon, hankintamenuon tai nimellisarvoon on arvostettu seuraavat rahoitusvarat:

- eräpäivään asti pidettävät saamistodistukset
- lainat ja muut saamiset
- kiinteistösaakeyhtiön osakkeet
- velat

Erään **saamiset luottolaitoksilta** luetaan luottolaitoksiin tehdyt talletukset. Vaadittaessa maksettavina saamisina pidetään saamia, jotka on maksettava viimeistään vuorokauden kuluessa irtisanomisesta. Tase-erään ei merkitä jälkimarkkinakelpoisia luottolaitoksilta olevia saamia.

Osakkeet ja osuudet on yksittäin luokiteltu arvostamista varten käypään arvoon kirjattaviksi rahoitusvaroiksi. Myöhempi arvostaminen tapahtuu hankintamenuon, mikäli käypä arvo ei ole luotettavasti määriteltävissä (taso 3). Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä sekä sijoitukset osakkuus- ja yhteisyrytyksiin arvostetaan hankintamenuon.

Käyttöomaisuuden arvostus

Aineettomat hyödykkeet sisältäen atk-ohjelmistojen hankinnat sekä toimistotilojen perusparannusmenot poistetaan 10 vuodessa käyttöönnotosta tai sitä lyhyemmän taloudellisen käyttöajan mukaan. Aineellisista hyödykkeistä sisältäen atk-laitteet ja konttorikaluston, tehdään vuotuinen 25 prosentin poisto menojäännöksestä.

Eläkekulut

Henkilökunnan lakisääteinen eläketurva on järjestetty Keskinäisen Työeläkevakuutusyhtiö Elon kautta.

Valuuttamääräiset erät

Valuuttamääräiset saamiset ja velat on muunnettu euroiksi tilinpäätöspäivän Euroopan Keskuspankin noteeraaman keskikurssin mukaan tai muuhun toteutuneeseen valuuttakurssiin, mikäli se on tilinpäätöstä tehtäessä ollut tiedossa.

Laatimisperiaatteissa tapahtuneet muutokset, jotka vaikuttavat tilikauden ja edellisen tilikauden tuloksen ja taseen vertailukelpoisuuteen

LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy on sulautunut Seligson & Co Rahastoyhtiöön 31.12.2025. Sulautuvan yhtiön, LähiTapiola Vaihtoehtorahastojen tase on yhdistetty vastaanottavan yhtiön, Seligson & Co Rahastoyhtiön taseeseen 31.12.2025.

Varat ja velat on siirretty vastaanottavan yhtiön taseeseen kirjanpitoarvoin lukuun ottamatta osapuolien keskinäisiä saamia ja velkoja, jotka on eliminoitu.

Sulautumisessa siirtyneiden varojen ja velkojen nettomäärän erotus on kirjattu vastaanottavan yhtiön omaan pääomaan.

Tuloslaskelmaeriä ei ole yhdistelty vastaanottavan yhtiön tilinpäätöksessä. Tilikauden tuloslaskelman luvut eivät sisällä sulautuneen yhtiön lukuja, kun taas tasepohjaiset luvut ovat yhdistettyjen taseiden mukaiset.

Sulautumisessa siirtyneet LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy:n tase-erät:

	31.12.2025
VASTAAVAA	
Saamiset luottolaitoksilta	7 474 892,76
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	15 500,00
Osakkeet ja osuudet	20 115,00
Osakkeet ja os. samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	168 777,21
Aineelliset hyödykkeet	40 130,04
Muut varat	773 553,10
Saamiset ja maksetut ennakot	450 293,54
VASTAAVAA YHTEENSÄ	8 943 261,65
VASTATTAVAA	
Muut velat	132 130,84
Siirtovelat ja saadut ennakot	4 259 147,90
Oma pääoma yhteensä	4 551 982,91
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	8 943 261,65

Sulautumisessa siirtyi myös LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy:n hallinnoidut varat 31.12.2025, yhteensä 2 549 799 844,76 euroa.

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj

LIITETIEDOT	2025	2024
Tase-eriä koskevat liitetiedot		
1. Rahoitusvarojen ryhmät	2025	2024
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti arvostettavat	20 115,00	0,00
Hankintamenoon arvostettavat	33 139 602,73	21 031 006,13
Yhteensä	33 159 717,73	21 031 006,13
2. Saamiset luottolaitoksilta	2025	2024
Kotimaisilta luottolaitoksilta		
Vaadittaessa maksettavat	32 955 325,52	21 031 006,13
Yhteensä	32 955 325,52	21 031 006,13
3. Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	2025	2024
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä		
Yritykset ja asuntoyhteisöt	15 500,00	0,00
Saamiset, joilla on huonompi etuoikeus kuin velallisen muilla veloilla	15 500,00	0,00
4. Luottoriskistä annettavat liitetiedot	2025	2024
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä ei ole olennainen eivätkä ne näin ollen sisällä olennaista luottoriskiäkään.		
5. Osakkeet ja osuudet	2025	2024
Osakkeet ja osuudet		
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat		
Muut kuin julkisesti noteeratut	20 115,00	0,00
Yhteensä	20 115,00	0,00
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä		
Hankintamenoon kirjattavat		
Muut kuin julkisesti noteeratut	168 777,21	0,00
Yhteensä	168 777,21	0,00
6. Aineettomat hyödykkeet	2025	2024
ICT-järjestelmien suunnittelu- ja ohjelmointimenot	336 896,83	737 949,94
Yhteensä	336 896,83	737 949,94

7. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana

Aineettomat hyödykkeet	2025	2024
Hankintameno 1.1.	1 907 950,68	1 354 439,07
+ lisäykset tilikautena	0,00	553 511,61
Hankintameno 31.12.	1 907 950,68	1 907 950,68
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-1 170 000,74	-723 889,36
- tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	-401 053,11	-446 111,38
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.	-1 571 053,85	-1 170 000,74
Kirjanpitoarvo 31.12.	336 896,83	737 949,94
Kirjanpitoarvo 1.1.	737 949,94	630 549,71

Aineelliset hyödykkeet	2025	2024
Muut kiinteistöt ja kiinteistöyhtiöiden osakkeet ja osuudet		
Hankintameno 1.1.	965 200,00	965 200,00
+ lisäykset tilikautena	8 767,86	0,00
Hankintameno 31.12.	973 967,86	965 200,00
Kirjanpitoarvo 31.12.	973 967,86	965 200,00
Kirjanpitoarvo 1.1.	965 200,00	965 200,00

Aineelliset hyödykkeet	2025	2024
Muut aineelliset hyödykkeet		
Hankintameno 1.1.	339 794,46	321 879,07
+ lisäykset tilikautena	21 167,73	17 915,39
+ lisäykset, sulautuminen	175 283,90	0,00
Hankintameno 31.12.	536 246,09	339 794,46
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-207 798,23	-164 219,95
+ lisäykset, sulautuminen	-135 153,86	0,00
- tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	-37 975,63	-43 578,28
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.	-380 927,72	-207 798,23
Kirjanpitoarvo 31.12.	155 318,37	131 996,23
Kirjanpitoarvo 1.1.	131 996,23	157 659,12

8. Muut varat	2025	2024
Muut varat		
Palkkiosaamiset	5 359 083,79	4 700 475,42
Verosaamiset	0,00	1 678,29
Muut saamiset	992 795,20	137 244,04
Yhteensä	6 351 878,99	4 839 397,75

9. Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	2025	2024
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot		
Muut siirtosaamiset	482 731,21	129 150,75
Yhteensä	482 731,21	129 150,75

10. Muut velat	2025	2024
Muut velat		
Muut kuin maksujenvälitysvelat	5 511 292,08	4 879 898,08
Yhteensä	5 511 292,08	4 879 898,08

11. Siirtovelat ja saadut ennakot		2025	2024
Siirtovelat			
Muut siirtovelat kuin korkovelat		15 952 457,52	7 512 833,30
Yhteensä		15 952 457,52	7 512 833,30

12. Rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteettijakauma

Maturiteettijakauma	alle 3 kk	3-12 kk	1-5 v	yli 5 v.	2025	2024
Saamiset						
luottolaitoksilta	32 955 325,52	0,00	-	-	32 955 325,52	21 031 006,13
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	-	0,00	-	15 500,00	15 500,00	0,00

13. Tase-erien erittely koti- ja ulkomaanrahan määräisiin ja samaan konserniin kuuluvilta

		joista samaan				
	Kotimaan	Ulkomaan	konserniin			
Tase-erä, kotimaan rahan määräinen	raha	raha	kuuluvalta	2025 yhteensä	2024 yhteensä	
Saamiset luottolaitoksilta	32 955 325,52	0,00	-	32 955 325,52	21 031 006,13	
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	15 500,00	-	-	15 500,00	0,00	
Muu omaisuus	8 489 685,47	0,00	440 858,75	8 489 685,47	6 803 694,67	
Yhteensä	41 460 510,99	0,00	440 858,75	41 460 510,99	27 834 700,80	
Muut velat	5 511 292,08	0,00	3 361 603,95	5 511 292,08	4 879 898,08	
Siirtovelat ja saadut ennakot	15 952 457,52	0,00	11 094 752,02	15 952 457,52	7 512 833,30	
Yhteensä	21 463 749,60	0,00	14 456 355,97	21 463 749,60	12 392 731,38	

14. Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot sekä käypien arvojen hierarkia

Varat ja velat, jotka alkuperäisen kirjaamisen jälkeen arvostetaan taseessa käypään arvoon toistuvasti tai kertaluonteisesti

Käyvät arvot jaetaan kolmeen hierarkiaan sen mukaan, miten käypä arvo on määritelty. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattujen erien nettovoittoihin tai nettotappioihin ei sisälly korko- tai osinkotuottoja.

Tason 1 instrumenttien käyvät arvot perustuvat täysin samanlaisten varojen tai velkojen noteerattuihin hintoihin toimivilla markkinoilla, kuten esimerkiksi hinnat pörssistä, välittäjältä tai hintatietopalvelusta. Yhtiöllä ei ole tasolla 1 arvostettavia instrumentteja.

Tason 2 instrumenttien käyvät arvot on laskettu arvostusmenetelmillä toimivilla markkinoilla noteeratuista hinnoista johdettuna. Yhtiöllä ei ole tason 2 instrumentteja.

Tason 3 instrumenttien käyvät arvot puolestaan perustuvat omaisuuserää tai velkaa koskeviin syöttötietoihin, jotka eivät perustu havainnoitavissa olevaan markkinatietoon, vaan merkittävilta osin johdon arvioihin ja niiden käyttöön yleisesti hyväksytyissä arvostusmalleissa.

Rahoitusvarojen ja velkojen käyvät arvot	2025	2024	2025	2024
Rahoitusvarat	Käypä arvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Kirjanpitoarvo
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvarat				
Saamiset luottolaitoksilta	32 955 325,52	21 031 006,13	32 955 325,52	21 031 006,13
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	15 500,00	0,00	15 500,00	0,00
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat				
Osakkeet ja osuudet	20 115,00	0,00	20 115,00	0,00
Hankintamenoön kirjattavat rahoitusvarat				
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	168 777,21	0,00	168 777,21	0,00

Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit

Rahoitusvarat	Taso 1	Taso 2	Taso 3	2025
				Yhteensä
Osakkeet ja osuudet	0,00	0,00	20 115,00	20 115,00

15. Oman pääoman erät

	Tilikauden alussa	+ Lisäys - Vähennys	Siirrot erien välillä	Tilikauden lopussa
Sidottu oma pääoma				
Osakepääoma	1 681 879,26	0,00	-	1 681 879,26
Vapaat rahastot				
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	7 244 076,84	4 551 982,91	-	11 796 059,75
Edellisten tilikausien voitto tai tappio	6 512 967,75	-	3 045,57	6 516 013,32
Tilikauden voitto tai tappio	3 045,57	2 809,06	-3 045,57	2 809,06
Yhteensä	15 441 969,42	4 554 791,97	0,00	19 996 761,39

16. Osakepääoma

2025

Yhtiöjärjestyksen mukaan osakkeella on yksi ääni.

Osakepääoma tilikauden alussa	1 681 879,26
Osakepääoma tilikauden lopussa	1 681 879,26
Osakkeiden nimellisarvo	ei ole
Osakkeiden lukumäärä tilikauden alussa, kpl	1 246 977,00
Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa, kpl	1 246 977,00

17. Suurimmat osakkeenomistajat ja osakkeiden omistuksen jakautuminen

	2025	2025	2025
Osakekannan jakauma	Osakkeita, kpl	%-osuus osakkeista	%-osuus äänistä
LähiTapiola Varainhoito Oy	1 246 977,00	100 %	100 %
Yhteensä	1 246 977,00	100 %	100 %

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj

LIITETIEDOT	2025	2024
Tuloslaskelman eriä koskevat liitetiedot		
18. Palkkiotuotot ja -kulut	2025	2024
Palkkiotuotot		
Hallinnointipalkkiot	56 274 074,25	51 649 912,02
- Hallinnointipalkkioiden palautukset	-24 795 636,85	-21 992 484,38
Merkintäpalkkiot	1 500,00	1 000,00
Lunastuspalkkiot	0,00	2 500,00
Yhteensä	31 479 937,40	29 660 927,64
Palkkiokulut		
Rahastotoiminnan palkkiokulut	-14 739 000,69	-14 564 951,69
Yhteensä	-14 739 000,69	-14 564 951,69
19. Korkotuottojen ja -kulujen erittely tase-erittäin	2025	2024
Korkotuotot		
Saamisista luottolaitoksilta	411 044,80	491 999,97
Muut korkotuotot	194,24	165,72
Yhteensä	411 239,04	492 165,69
joista samaan konserniin kuuluville	194,24	165,72
Korkokulut		
Muut korkokulut	-591,18	-750,56
Yhteensä	-591,18	-750,56
joista samaan konserniin kuuluville	-591,18	-750,56
20. Liiketoiminnan muut tuotot	2025	2024
Muut tuotot	28 047,37	12 000,00
Yhteensä	28 047,37	12 000,00
21. Liiketoiminnan muut kulut	2025	2024
Vuokratulut	-48 094,35	-58 805,20
Omassa käytössä olevista kiinteistöistä johtuvat kulut	-107 039,82	-127 069,92
Muut kulut	-408 980,62	-334 161,90
Yhteensä	-564 114,79	-520 037,02
22. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä sekä osakkeista ja osuuksista	2025	2024
Aineettomista hyödykkeistä		
Suunnitelman mukaiset poistot	-401 053,11	-446 111,38
Yhteensä	-401 053,11	-446 111,38
Aineellisista hyödykkeistä		
Suunnitelman mukaiset poistot	-37 975,63	-43 578,28
Yhteensä	-37 975,63	-43 578,28
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-439 028,74	-489 689,66
23. Eläkevastuut		
Henkilökunnan lakisääteinen eläketurva on järjestetty TyEL-perusvakuutuksella Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elossa		

24. Vuokravastuut	2025	2024
Ei-peruutettavissa olevien leasing- ja muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat		
Yhden vuoden kuluessa	202 659,09	22 161,10
Yli vuoden kuluessa ja enintään viiden vuoden kuluessa	359 156,38	13 390,47
Olennot irtisanomis- ja lunastusehdot		
Vuokrasopimukset ovat määräaikaista 31.10.2028 asti.		
Muiden vuokrasopimusten irtisanomisaika on 1 kuukausi.		
25. Taseen ulkopuoliset sitoumukset		
Arvonlisäverotuksen ryhmäkisteröintiin liittyvä yhteisvastuu	2025	2024
Yhden vuoden kuluessa		
Konserniyhtymät	1 449 036,27	1 989 569,20
Muut ryhmän yritykset	3 575 170,19	3 969 064,33
Yhteensä	5 024 206,46	5 958 633,53
<i>Positiivinen alv-vastuu = alv-velka</i>		
<i>Negatiivinen alv-vastuu = alv-saaminen</i>		
Kiinteistöinvestointien arvonlisäverolain 120 § mukainen tarkistusvastuu	2025	2024
10 v. tarkistuskausi		
Muut ryhmän yritykset	52 779 335,41	69 124 987,11
26. Henkilökunnan lukumäärä	2025	2024
Lukumäärät tilikauden lopussa		
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	29	28
Vakinainen osa-aikainen henkilöstö	2	3
Yhteensä	31	31
27. Johdon palkat ja palkkiot, eläkesitoumukset, rahalainat ja niiden ehdot sekä vakuudet ja vastuusitoumukset		
	2025	2024
Toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen		
Palkat ja palkkiot	-478 423,60	-528 705,28
Eläkesitoumukset		
Eläkeikä/eroamisikä määräytyy lain mukaan.		
Johdon lakisääteinen eläketurva on järjestetty TyEL-perusvakuutuksella Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elossa.		
Annetut rahalainat ja niiden ehdot		
Ei annettu rahalainoja		
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset		
Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia		
Hallituksen jäsenet ja varajäsenet		
Palkat ja palkkiot	-138 231,65	-115 025,84
Eläkesitoumukset		
Eläkeikä/eroamisikä määräytyy lain mukaan.		
Annetut rahalainat ja niiden ehdot		
Ei annettu rahalainoja		
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset		
Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia		
28. Lähipiirilainat ja -liiketoimet	2025	2024
Lähipiiriin kuuluville myönnetty lainat	0,00	0,00
Lähipiiriin kuuluviin yhteisöihin tehdyt sijoitukset	0,00	0,00
Lähipiiriin puolesta toisen antaman luoton maksamisesta annetut takaukset ja asetetut vakuudet	0,00	0,00
Yhtiöllä ei ole lähipiiriliiketoimia, jotka olisi tehty muita kuin tavanomaisia kaupallisia ehtoja noudattaen.		
Arvonlisäveron ryhmäkisteröintiin liittyvästä vastuusitoumuksesta on kerrottu liitteellä 25.		

29. Tilintarkastajalle maksetut palkkiot	2025	2024
Tilintarkastus	-116 715,00	-116 448,40
Tilintarkastuslain 1 §:n 1 momentin 2 kohdassa tarkoitetut toimeksiannot	-19 389,75	0,00
Muut palvelut	-8 779,08	-9 920,00
Yhteensä	-144 883,83	-126 368,40

30. Hallinoidut varat	2025	2024
Kiinteistövarallisuus (GAV)	1 337 982 000,00	0,00
Asiakasvarat		
Kiinteistö pääomarahastojen NAV+avoimet sitoumukset	776 120 468,03	0,00
Korko- ja osake-erikoissijoitusrahastojen NAV	0,00	0,00
Pääoma- ja velkapääomarahastojen NAV+avoimet sitoumukset	1 773 679 376,73	0,00
Hallinnoitavien rahastojen nettokäypäärvo (NAV) +avoimet sitoumukset	2 549 799 844,76	0,00

31. Konserniin kuuluvaa yhtiötä koskevat liitetiedot

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj kuuluu LähiTapiola Varainhoito Oy -konserniin.

LähiTapiola Varainhoito Oy laatii konsernitilinpäätöksen.

LähiTapiola Varainhoito Oy:n kotipaikka on Espoo ja sen tilinpäätös on saatavissa osoitteesta www.lahitapiola.fi.

LähiTapiola Varainhoito Oy:n emoyhtiö, LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö, laatii konsernitilinpäätöksen.

Emoyhtiön kotipaikka on Espoo ja sen tilinpäätös on saatavissa osoitteessa www.lahitapiola.fi.

Korkotuotot samaan konserniin kuuluvilta sekä korkokulut samaan konserniin kuuluville on esitetty liitteessä 19.

Saamiset samaan konserniin kuuluvilta sekä velat ja pääomalainat samaan konserniin kuuluville on esitetty liitteessä 13.

Taseen ulkopuoliset sitoumukset samaan konserniin kuuluvien puolesta on esitetty liitteessä 25.

Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Helsingissä, 27. helmikuuta 2026

Samu Anttila
hallituksen puheenjohtaja

Helena Arlander

Ari Kaaro

Mikko Vasko

Alexi Härmä
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 2. maaliskuuta 2026

Tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab

Timo Nummi, KHT