



Hymyile,  
olet  
Turvassa.

**Toimintakertomus ja tilinpäätös 2021**

31.12.2021

# SISÄLLYS

<b>HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 2021</b> .....	1
<b>TILINPÄÄTÖS 1.1.-31.12.2021</b> .....	12
<b>Emoyhtiö</b> .....	12
Emoyhtiön tuloslaskelma .....	12
Emoyhtiön tase .....	13
Emoyhtiön rahoituslaskelma .....	15
Tuloslaskelman liitetiedot .....	16
Taseen liitetiedot .....	21
Tunnusluvut ja analyysit .....	28
<b>Konserni</b> .....	30
Konsernituloslaskelma .....	30
Konsernitase .....	31
Konsernituloslaskelman liitetiedot .....	34
Konsernitaseen liitetiedot .....	37
<b>Riskit ja riskienhallinta</b> .....	40
<b>Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet</b> .....	54
<b>Tunnuslukujen laskentakaavat</b> .....	56
<b>Hallitus ja tilintarkastajat 1.1.-31.12.2021</b> .....	59
<b>Hallintoneuvosto</b> .....	60
<b>Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset</b> .....	61
<b>Tilinpäätösmerkintä</b> .....	61

## HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 2021

Vuonna 2021 Keskinäisen Vakuutusyhtiön Turvan vakuutusmaksutulo kasvoi 8,8 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna. Vuoden 2021 lopussa henkilöasiakkaita oli yhteensä 209 742 (vuotta aikaisemmin 200 049) ja yritysasiakkuuksia oli yhteensä 10 085 (9 395). Vuoden 2021 liikevoitto oli 16,2 miljoonaa euroa ja käyvin arvoin laskettu kokonaistulos oli 20,8 miljoonaa euroa. Turvan emoyhtiön tilikauden 2021 ja kahden edellisen tilikauden avainluvut ovat seuraavat:

		2021	2020	2019
<b>YHTIÖN KOKO</b>				
Vakuutusmaksutulo	M€	<b>132,6</b>	121,9	111,1
Liikevaihto	M€	<b>136,4</b>	121,2	116,3
<b>TOIMINNAN TEHOKKUUS</b>				
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua	%	<b>91,6</b>	92,3	96,8
Yhdistetty kulusuhde	%	<b>91,9</b>	92,7	97,3
Vahinkosuhde	%	<b>65,4</b>	65,1	71,9
Liikekulusuhde	%	<b>26,5</b>	27,7	25,4
<b>TULOSKEHITYS</b>				
Liikevoitto	M€	<b>16,2</b>	6,8	7,1
Liikevoittoprosentti	%	<b>11,8</b>	5,6	6,1
Kokonaistulos	M€	<b>20,8</b>	10,4	17,0
<b>TASE</b>				
Oma pääoma	M€	<b>58,1</b>	50,4	49,0
Tasotusmäärä	M€	<b>45,0</b>	39,0	34,4
<b>VAKAVARAISUUS</b>				
Solvenssisuhde *)	%	<b>242</b>	218	236

\*) Solvenssisuhde eli vakavaraisuussuhde on hyväksyttävän oman varallisuuden määrä EOF suhteessa vakavaraisuuspääomavaatimukseen SCR.

### Asiakaspalvelu ja toiminnan kehittäminen

#### Parasta palvelua jo kymmenennen kerran

Turvan strategiassa vakuutusalan paras palvelu ja tyytyväisimmät asiakkaat ovat keskeiset tavoitteet. Vuonna 2021 saavutimme henkilöasiakkaissa vakuutusalan parhaan asiakastyytyväisyyden kymmenennen kerran. EPSI Rating Vakuutus -tutkimuksessa Turvan yksityisasiakkaiden asiakastyytyväisyys oli tasolla 76,0 alan keskiarvon ollessa 72,9. Saavutimme henkilöasiakkaissa alan parhaan asiakastyytyväisyyden myös aikaisemmin vuosina 2011–2014 ja 2016–2020.

Asiakkaiden luottamus näkyy Turvassa myös vakuutusliiketoiminnan kasvuna. Turvan vakuutusmaksutulo on kasvanut 2000-luvulla keskimäärin 6,4 prosenttia vuodessa. Teollisuusliitto aloitti Turvan asiakkaana vuoden 2021 alussa. Vuoden 2021 lopussa Turvan asiakkaina oli yhteensä 40 ammattiliittoa.

Turvassa palvelemme asiakkaita heidän itse valitsemassaan palvelukanavassa. Turvan palvelutoimistoista saa henkilökohtaista palvelua ilman ajanvarausta. Palvelutoimistojen henkilökohtaisen palvelun ja puhelinasioinnin lisäksi asiakkailla on käytettävissään Turvan verkkopalvelu, verkkokauppa, chat-palvelu ja verkkotapaaminen sekä mobiilisovellus TaskuTurva.

Digitaalisten palveluiden käyttö jatkoi kasvuaan vuonna 2021. Tilikauden 2021 lopussa paperiton palvelu oli käytössä noin 96 200 (84 000) asiakkaalla. Myös e-laskuvaltuutusten määrä kasvoi, ja vuoden lopussa e-lasku oli käytössä noin 65 800 (49 300) asiakkaalla. Turva.fi-sivujen suosio nousi selvästi, ja vuonna 2021 sivuille tehtiin 2,3 miljoonaa vierailua, joiden aikana tehtiin yhteensä 12 miljoonaa sivukatselua. TaskuTurva-mobiilisovelluksen latauksia oli vuoden loppuun mennessä tehty yhteensä 61 900 (38 000).

Asiakasymmärryksen lisäämiseksi toteutamme Turvassa jatkuvaa NPS (Net Promoter Score) asiakassuosittelumittausta toimisto- ja puhelinkanavissa sekä korvauspalveluissa. Vuoden 2021 lopussa Turvan suositeluindeksi oli vakuutuspalveluissa 73 ja korvauspalvelussa 79, joita voidaan pitää erinomaisina.

Turvan omistaja-asiakkaat saavat 10 prosentin omistaja-alennuksen kaikista vapaaehtoisista vahinkovakuutuksista ottaessaan Turvasta kotivakuutuksen ja sen lisäksi jonkin muun jatkuvan henkilö-, ajoneuvo-, lemmikki-, vene- tai metsävakuutuksen. Jos asiakkaalla ei ole kotivakuutusta tai hänellä on pelkkä kotivakuutus, hän saa 10 prosentin omistaja-alennuksen kahden vuoden asiakkuuden jälkeen. Vuonna 2021 Turvan myöntämien omistaja-asiakasalennusten määrä oli noin 10,2 miljoonaa euroa.

Lisäksi Turva tarjoaa ammattiliittojen jäsenille monia asiakasetuja. Ammattiliittojen jäsenet saavat jäsenalennuksen vapaaehtoisista vakuutuksistaan; vuonna 2021 jäsenalennus oli 10 prosenttia. Ammattiliittojen jäsenille on Turvassa myös tuote-etuja, esimerkiksi Liittokasko-vakuutus sekä vuonna 2021 lanseerattu Turvassa-henkivakuutus, jonka myöntää LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö.

Turvan muita asiakasetuja ovat mm. verkkopalvelu ja maksuton turvantarkistus, joka asiakkaan halutessa voidaan tehdä hänen kotonaan. Matkavahingon, ajoneuvo- tai muun omaisuusvahingon sattuessa hätäpalvelupäivystys palvelee Turvan asiakkaita puhelimitse ympäri vuorokauden kaikkina viikonpäivinä.

## **Kehityshankkeet**

Turvassa on meneillään merkittävä tuotteiden ja palveluiden uudistus. Vakuutustuotteemme ja niihin liittyvät järjestelmät päivitetään vastaamaan paremmin asiakkaidemme tarpeita ja tulevaisuuden vaatimuksia. Uudistuksella pyritään entistä kilpailukykyisempiin vahinkovakuuttamisen tuotteisiin, sujuvampaan asiakaspalveluun ja yksilöllisempään asiakaskokemukseen.

Vuonna 2020 uudistettiin mm. koti-, eläin-, metsä- ja venevakuutusten tuotteet. Näiden vakuutuslajien olemassa olevia vakuutuksia alettiin siirtää uusiin järjestelmiin helmikuun 2021 pääeräkuukaudesta alkaen. Vuoden 2021 aikana uudistettiin henkilövakuutukset, joiden myynti alkoi joulukuussa 2021. Myös mobiilisovellus TaskuTurvan uudistamista jatkettiin vuoden 2021 aikana.

## **Toimintaympäristö**

Vuonna 2021 koronaviruksen leviämisen torjumiseen tarkoitetut toimenpiteet vaikuttivat edelleen suomalaisen yhteiskuntaan. Asiakkaiden ja henkilöstön terveyden turvaamiseksi Turvan

asiakaspalvelun toimipaikkoja suljettiin vuonna 2021 tilapäisesti paikallinen epidemiatilanne huomioon ottaen. Omikron-muunnoksen leviämisen vuoksi asiakaspalvelun toimipaikat suljettiin ja pääkonttori toimi etänä 20.12.2021 alkaen helmikuulle 2022 saakka.

Hintakilpailu vakuutuslalla on edelleen kireää. Lisäksi digitaaliset palvelut yleistyvät, ja asiointia ohjataan yhä enemmän verkkoon. Tämä näkyi myös Turvassa mm. verkkopalveluiden ja mobiiliovellus TaskuTurvan suosiossa.

Vuonna 2021 yleinen talous kehittyi myönteisesti ja osakekurssien nousu vahvisti sijoitustoiminnan tuottoja. Korkojen ollessa edelleen hyvin matalalla tasolla sijoitusten tuotto-odotukset tuleville vuosille ovat poikkeuksellisen matalat.

Myös lainsäädännön ja sääntelyn muutokset muokkaavat vahinkovakuutuksen toimintaympäristöä.

### **Riskit ja epävarmuustekijät**

Liiketoiminnan merkittävimmät riskit ovat vahinkovakuutustoiminnan vakuutusriskejä, sijoitustoiminnan markkinariskejä, toimintaympäristön ja strategian riskejä sekä operatiivisia riskejä.

Vakuutustoiminnassa suuret vahingot ja riskikumulaatiot suojataan jälleenvakuutuksella. Vakuutusteknisen tuloksen riskit liittyvät vakuutustuotteiden hinnoitteluun, jälleenvakuutussuojaan ja inflaatioon. Vakuutusteknisen vastuuvelan riskit liittyvät mm. vastuuvelan määrittämiseen, inflaatioon, korkotason vaihteluun sekä eliniänodotteessa tapahtuviin muutoksiin. Lisäksi korvauskuluihin voi tulevina vuosina kohdistua yllättäviä sään ääri-ilmiöistä aiheutuvia vahinkoja. Vastuuvelan laskuperusteissa pyritään turvaavuuteen, ja jälleenvakuutus suojaa vakuutustoiminnan tulosta myös korvauskulujen vaihtelulta.

Sijoitustoiminnan yleisiä markkinariskejä ovat mm. osake-, kiinteistö- ja korkoriskit. Sijoitustoiminnan riskienhallinta määritetään Turvan toimintaperiaatteissa ja suunnitelmissa. Sijoitussuunnitelmassa varmistetaan sijoitusten hajautus omaisuusluokittain ja vastapuolittain. Myös markkinariskeihin asetetaan limiitit. Sijoitusten riskillisyyttä seurataan ja tarkastellaan säännöllisesti mm. stressitesteillä ja skenaarioilla.

Toimintaympäristön ja strategian riskit voivat sisältää mm. toimintaympäristön, markkinoiden, kilpailutilanteen tai asiakaskäyttäytymisen muutoksia. Operatiiviset riskit voivat liittyä sisäisiin prosesseihin, järjestelmiin tai ulkoisiin tekijöihin. Turvan johtoryhmä tekee vuosittain taloudellisten riskien, toimintaympäristön ja strategisten riskien sekä operatiivisten riskien kartoituksen. Mikäli riskin katsotaan vaativan toimenpiteitä, riskin suhteen laaditaan yksilöity hallintasuunnitelma. Järjestelmää päivitetään jatkuvasti, ja sen avulla huolehditaan riskienhallintatoimenpiteiden toteuttamisesta.

Raportointi, sisäinen valvonta ja riskienhallinta on organisoitu Turvassa siten, että toimitusjohtajalle raportoivat liiketoimintayksiköiden johtajat. Hallitukselle raportoivat toimitusjohtajan lisäksi kolme liiketoiminnasta riippumatonta toimintoa sekä aktuaaritoiminto. Riippumattomia toimintoja ovat riskienhallintatoiminto, compliance-toiminto ja sisäinen tarkastus. Aktuaaritoiminnon tehtävä on tukea liiketoimintaa ja osallistua riskienhallintajärjestelmän täytäntöönpanoon. Lisäksi aktuaaritoiminto koordinoi vastuuvelan laskentaa sekä raportoi hallitukselle vakuutusyhtiölain edellyttämällä tavalla.

Turvan hallituksella on kokonaisvastuu yhtiön riskienhallinnan järjestämisestä. Hallitus vahvistaa riskienhallinnan tavoitteet, riskinottohalukkuuden, riskinoton rajat, vastuut, mittarit ja valvontaperiaatteet. Hallitus vahvistaa vuosittain riskienhallintapolitiikan, taloudellisten riskien hallintaa koskevat toimintaperiaatteet, sijoitussuunnitelman, riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelman sekä oman riski- ja vakavaraisuusarvion (ORSA). Lisäksi hallitus valvoo suunnitelmien toteuttamista ja noudattamista sekä seuraa säännöllisesti riskienhallinnan tilaa ja keskeisimpien riskien kehitystä. Turvan riskienhallintaa käsitellään laajemmin tilinpäätöksen liitetiedoissa sekä keväällä verkkosivuillamme julkaistavassa vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevassa kertomuksessa.

## Tulevaisuuden näkymät

Yleiset näkymät vuodelle 2022 vaihtuivat nopeasti toiveikkuudesta epävarmuuteen Venäjän hyökättyä Ukrainaan. Sodan suorat vaikutukset vahinkovakuutukseen ovat lyhyellä aikavälillä rajalliset, mutta tilanne on hyvin arvaamaton. Talouspakotteet ja vastapakotteet heikentävät kansantalouden näkymiä ja luovat epävarmuutta myös vahinkovakuutustoimialalle. Sijoitustoiminnan tulosten ennakoidaan alalla heikentyvän vuodesta 2021. Kansainvälisen talouden nopein kasvuvaihe on takana ja vuonna 2022 kasvun odotetaan hidastuvan. Alkuvuonna 2022 sijoitustoiminnan näkymiin sisältyy poikkeuksellisen paljon epävarmuutta.

Myös pandemian vaikutukset näkyvät edelleen kansantaloudessa. Pandemia on kiihdyttänyt useita toimintaympäristön muutosvoimia, kuten digitalisaation vauhdittamaa asiakaskäyttäytymisen muutosta ja sen odotetaan jatkuvan edelleen.

Finanssialan kilpailutilanne jatkunee haastavana. Matalien sijoitustuottojen ympäristössä vakuutustoiminnalta edellytetään kannattavuutta. Turvassa haasteenamme on ylläpitää korkeaa palvelutasoa ja samanaikaisesti hallita liikekulujen kasvua. Vuonna 2021 Turvan strategian ytimeen nostettiin uudistumiskyky, joka vakuutusalan parhaan asiakastyytyväisyyden ohessa on tärkeä tavoitteemme tulevien vuosien aikana.

Turvan vakuutustoiminnassa keskitymme jatkossakin palkansaajaperheisiin ja ammattiliittosektoriin sekä pienyrityksiin ja yrittäjiin. Panostamme edelleen merkittävästi asiakaspalveluun, asiakaspysyvyyteen, korvaustoimintaan ja henkilöstön kehittämiseen. Henkilökohtainen palvelukokemus on erityinen vahvuutemme. Liikeidean mukaisella toiminnalla pyrimme Turvassa kannattavaan kasvuun talouden suhdanteista riippumatta.

Tulevina vuosina Turvan vakuutusten ja korvausten hoitojärjestelmien sekä myynnin järjestelmien uudistusta jatketaan. Vuoden 2022 aikana olemassa olevia henkilövakuutuksia aletaan siirtää uusiin järjestelmiin. Myös palvelun prosesseja uudistetaan järjestelmävaihdoksen yhteydessä. Turvan avoimen verkkosivuston (Turva.fi) ja mobiilisovellus TaskuTurvan uudistetut versiot julkaistaan vuonna 2022.

Turvan vahva vakavaraisuus turvaa omistaja-asiakasetujen, asiakaspalvelun ja tuotteiden kehittämistä tulevien vuosien aikana. Vahvan vakavaraisuusaseman myötä olemme hyvin varautuneet sijoitusmarkkinoiden eri kehityskulkuihin. Vakavaraisuudesta julkaistaan Turvan internet-sivuilla erillinen vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus kevään 2022 aikana.

## EMOYHTIÖ

### Vakuutustoiminta

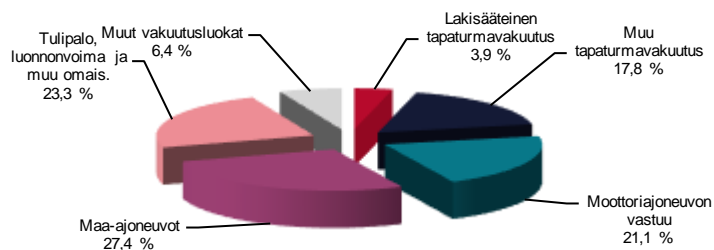
#### Vakuutusten myynti ja vakuutusmaksutulo

Vuonna 2021 vahinkovakuutusten uusmyynti oli yhteensä 35,6 miljoonaa euroa (31,2 milj. e vuotta aikaisemmin). Turva myy omien vahinkovakuutus tuotteidensa lisäksi LähiTapiola Keskinäisen Henkivakuutusyhtiön henkivakuutus tuotteita ja Työeläkevakuutusyhtiö Elon eläkevakuutus tuotteita.

Vuonna 2021 Turvan vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo oli yhteensä 132,6 miljoonaa euroa (121,9 milj. e), ja se jakautui vakuutusluokille seuraavasti:

	2021	2020	+/-
	Milj. €	Milj. €	%
Lakisääteinen tapaturmavakuutus	5,2	5,3	-1,7
Muu tapaturmavakuutus	23,7	21,0	12,4
Moottoriajoneuvon vastuu	28,0	25,1	11,9
Maa-ajoneuvot	36,3	32,2	12,8
Tulipalo, luonnonvoima ja muu omais.	30,9	30,6	0,9
Muut vakuutusluokat	8,5	7,6	11,7
<b>Yhteensä</b>	<b>132,6</b>	<b>121,9</b>	<b>8,8</b>

Vakuutusmaksutulon jakautuminen 2021



#### Korvauskulut

Tuloslaskelman maksetut korvaukset vuonna 2021 olivat 80,5 miljoonaa euroa, jossa oli 9,3 prosenttia kasvua edelliseen vuoteen verrattuna. Korvausvastuuseen tehtiin korvausten käsittelyviiveen vuoksi laskuperusteen mukainen 1,5 miljoonan euron erillisvaraus, joka kohdistui vakuutusluokkiin moottoriajoneuvon vastuu ja maa-ajoneuvo. Vahinkosuhte vuonna 2021 oli 65,4 prosenttia (65,1 %).

Vuoden 2021 tilinpäätöksessä eläkeuotoinen korvausvastuu laskettiin käyttäen Tapaturmavakuutuskeskuksen, Liikennevakuutuskeskuksen ja Potilasvakuutuskeskuksen vuonna 2021 päivittämää referenssi kuolevuusmallilla (K2021). Muutos uuteen kuolevuusmalliin pienensi nettokorvausvastuuta yhteensä 1,3 miljoonaa euroa. Lisäksi eläkeuotoisen vastuuvelan laskuperustekorkeus laskettiin 1,0 prosentista 0,5 prosenttiin. Laskuperustekorkeuden muutos lisäsi nettokorvausvastuuta yhteensä noin 3,2 miljoonaa euroa. Laskuperustemuutokset vahvistivat nettokorvausvastuuta yhteensä 1,9 miljoonaa euroa. Ilman laskuperustemuutoksia laskettu vahinkosuhte oli 63,8 prosenttia.

## Jälleenvakuutus

Vuoden 2021 alusta alkaen Turva luopui koko vakuutusliiketoimintaa koskevasta 40 prosentin osamääräjälleenvakuutuksesta, jonka vuoksi jälleenvakuutuksen jälkeen lasketut vakuutusmaksutuotot, korvauskulut ja liikekulut näyttävät tuloslaskelmassa poikkeuksellista kasvua edelliseen vuoteen verrattuna.

Vuoden aikana jälleenvakuutussuojaan ei tehty muita merkittäviä rakenteellisia muutoksia.

## Liiketoiminnan kulut, yhdistetty kulusuhde ja vakuutustekninen kate

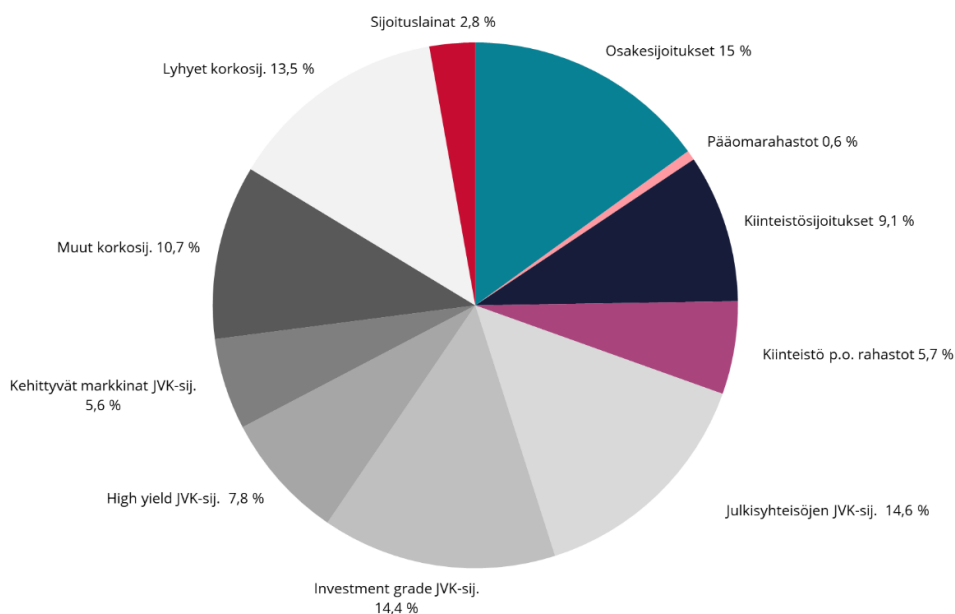
Varsinaiset toiminnan kulut ennen toimintokohtaisia siirtoja ja jälleenvakuutuksen palkkioita olivat 43,6 miljoonaa euroa (40,1 milj. e). Toimintokohtaisen jaon ja jälleenvakuutuslaskioiden jälkeen tuloslaskelman liikekulut olivat 32,8 miljoonaa euroa. Tuloslaskelman liikekulusuhteeksi vuonna 2021 muodostui 26,5 prosenttia (27,7 %).

Vuoden 2021 yhdistetty kulusuhde oli 91,9 prosenttia (92,7 %), ja ilman perustekorkokulua 91,6 prosenttia (92,3 %). Ilman laskuperustemuutoksia laskettu yhdistetty kulusuhde oli 90,3 prosenttia. Vakuutustekniseksi katteeksi ennen tasoitusmäärän muutosta muodostui 10,0 miljoonaa euroa (4,9 milj. e).

## Sijoitustoiminta

Vuoden 2021 lopussa käyvin arvoin tarkasteltuna noteerattuja osakesijoituksia oli 15,0 prosenttia (15,5 %) ja noteeraamattomia osakesijoituksia 0,6 prosenttia (0,3 %). Suorien kiinteistösijoitusten osuus oli 9,1 prosenttia (12,3 %) ja kiinteistöpääomarahastosijoitusten osuus oli 5,7 prosenttia sijoituksista (1,8 %).

Vuoden 2021 lopussa korkosijoitusten osuus oli 66,7 prosenttia (68,2 %). Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainasijoituksia oli 14,6 prosenttia ja investment grade -korkosijoituksia 14,4 prosenttia. High yield -korkosijoituksia oli 7,8 prosenttia, kehittyvien markkinoiden korkosijoituksia oli 5,6 prosenttia ja muita korkosijoituksia 10,7 prosenttia. Lyhyen koron sijoituksia oli liiketoimintatilin mukaan lukien 13,5 prosenttia, ja sijoituslainarahastoja 2,8 prosenttia.





Tilinpäätöksen mukaiset sijoitustoiminnan tuotot olivat 8,8 miljoonaa euroa (5,4 milj. e). Vuonna 2021 korkotuottojen pienentyminen jatkui edelleen, ja ne olivat yhteensä 0,3 miljoonaa euroa (0,5 milj. e). Vuokratuotot olivat 1,7 miljoonaa euroa (1,7 milj. e). Palautuneita arvonalennuksia kirjattiin 0,4 miljoonaa euroa (0,1 milj. e). Osinkotuotot olivat 0,2 miljoonaa euroa (0,2 milj. e). Tuottoihin sisältyi lisäksi myyntivoittoja 4,6 miljoonaa euroa (1,9 milj. e).

Sijoitustoiminnan kulut olivat yhteensä 2,1 miljoonaa euroa (3,1 milj. e). Kuluihin sisältyi vastikkeita 0,7 miljoonaa euroa (1,0 milj. e) ja arvonalennuksia 0,6 miljoonaa euroa (0,5 milj. e). Sijoitustoiminnan tuloslaskelman mukaiseksi nettotuotoksi vuonna 2021 muodostui 6,6 miljoonaa euroa (2,3 milj. e).

Käyvin arvoin tarkasteltuna sijoitusten nettotuotto vuonna 2021 oli 11,3 miljoonaa euroa (5,8 milj. e) ja sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle oli 4,5 prosenttia (2,5 %). Sijoitustoiminnassa salkunhoito on ulkoistettu LähiTapiola Varainhoidolle kiinteistösijoituksia, pääomarahastomuotoisia sijoituksia ja noteeraamattomia sijoituksia lukuun ottamatta.

## Vakavaraisuus

Turvan vakavaraisuuden määrittäminen ja valvonta perustuvat EU-tason Solvenssi II -säännöstöön. Vakavaraisuussuhde eli oman varallisuuden (EOF) suhde pääomavaatimukseen (SCR) pysyi yli 200 prosentissa koko vuoden 2021 ajan. Vuoden 2021 lopussa vakavaraisuussuhde oli 242 prosenttia (218 %). Solvenssi II:n mukainen vakavaraisuus ei sisälly tilinpäätökseen, ja vakavaraisuuslaskenta ei kuulu lakisääteisen tilintarkastuksen piiriin.

## KONSERNI

Keskinäisen Vakuutusyhtiön Turvan konserniin kuului vuoden 2021 lopussa emoyhtiön lisäksi Kiinteistöosakeyhtiö Turvarinne ja neljä asunto-osakeyhtiötä. Oy Hämeenkatu 25 myytiin joulukuussa 2021. Turvan konsernitilinpäätöksen luvut eivät olennaisesti poikkea emoyhtiön tilinpäätöksen luvuista.

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva on LähiTapiola Keskinäisen Vakuutusyhtiön tytäryhtiö.

## ARVOT JA VASTUULLISUUS

Vahinkovakuutusyhtiöillä on merkittävä yhteiskunnallinen tehtävä liikennevakuutuksen, lakisääteisen tapaturmavakuutuksen ja muiden vahinkovakuutusten tuottajana. Turva on keskinäinen vakuutusyhtiö, jonka toiminnan tarkoitus on huolehtia omistaja-asiakkaidensa taloudellisesta turvallisuudesta järjestämällä heille Turvan kautta vahinko-, henki- ja eläkevakuutusurva. Taloudellisen edun tuottamiseen kuuluu myös vakuutuksenottajille tarjottavien palvelujen jatkuva kehittäminen.

Turvan vuorovaikutus sidosryhmiensä kanssa perustuu yhteisiin arvoihin ja historiaan, sekä sidosryhmien ja niiden jäsenten talouden turvaamiseen. Turva tekee yhteistyötä ja käy jatkuvaa vuoropuhelua mm. laajoja kansalaispiirejä edustavien ammattijärjestöjen kanssa. Tämä konkretisoituu Turvan hallinnossa ja päätöksenteossa, jossa sidosryhmät ovat edustettuina.

Turvan arvot ovat mutkaton, vastuullinen ja Hymyile, olet Turvassa! Hymyile, olet Turvassa pitää sisällään mm. asiakaspalvelun, asiakkaiden kohtaamisen, yhteistyön ja osaamisen. Arvona tämä erottaa meidät muista yhtiöistä, sillä henkilöasiakkaiden asiakastyytyväisyys on Turvassa vakuutusalan korkein jo kymmenenä vuonna.

Asiakkaiden omistamana keskinäisenä vakuutusyhtiönä Turva on helposti lähestyttävä ja lähellä asiakasta, ja näin myös asiakasyymmärrys on korkea. Pitkäaikainen yhteistyö ammattiliittojen kanssa varmistaa, että ammattiliittojen jäsenet saavat kokemukseen perustuvaa vakuutusalan parasta palvelua.

Mutkattomuudella tavoittelemme erityisesti asiakkaan asioiden hoitamista vastuullisesti ja luotettavasti kerralla kuntoon. Kehitämme jatkuvasti toimintaamme ja palveluamme asiakkaiden tarpeet huomioon ottaen. Myös vahinkovakuutus tuotteet suunnitellaan asiakaslähtöisesti; tuotekehityksellä pyritään vastaamaan asiakkaiden tarpeisiin myös ympäristön muuttuessa.

Vakuutusyhtiönä Turvan toiminta on tarkkaan säänneltyä. Säännösten ja ohjeiden noudattaminen sekä eettinen toiminta ovat tärkeitä periaatteita, joilla ylläpidetään asiakkaiden luottamusta Turvaan.

Taloudellinen kannattavuus on vakuutusyhtiössä tärkeä vastuullisuuden tekijä. Keskinäisessä yhtiössä se tarkoittaa yhtiön vakavaraisuuden ylläpitämistä ja omistajien tuotto- ja palveluodosten täyttämistä. Riittävä vakavaraisuus varmistaa, että vakuutusyhtiö säilyttää toimintakykynsä ja selviytyy vastuistaan talouden suhdanteiden vaihtelusta riippumatta. Vakavaraisuus ja onnistunut riskienhallinta mahdollistavat omistaja-asiakasetujen kehittämisen parempana palveluna sekä vakuutusturvaan ja vakuutusmaksuihin liittyvinä asiakasetuina.

Turvan sijoitusomaisuuden tehtävä on varmistaa Turvan vakuutuksenottajien, takuupääoman omistajien ja korvauksensaajien taloudellisten oikeuksien toteutuminen. Sijoitustoiminnassa pyritään varmistamaan hyvä ja tasainen tuotto pääomariskejä välttämällä. Sijoitusomaisuudessa kotimaisten ja eurooppalaisten sijoituskohteiden osuus on korkea. Sijoitukset pyritään valitsemaan siten, että niiden arvot ovat linjassa Turvan arvojen ja toimintaperiaatteiden kanssa. Turvan varainhoitaja on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Lisäksi varainhoitaja noudattaa määrittelemiään kestävän sijoittamisen periaatteita, joihin kuuluvat ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvän hallintotavan noudattamiseen liittyvät tekijät. Turvan arvopaperisalkun kestävyyttä ja hiilijalanjälkeä arvioidaan säännöllisesti puolivuositain.

Turvalla on käytössä Avainlippu-tunnus. Tunnus kertoo, että Turvan tuotteet ja palvelu ovat kotimaisia. Avainlippu-tunnuksen käyttöoikeuden myöntää Suomalaisen Työn Liiton Avainlippu-toimikunta. Vuoden 2021 alussa ryhdyimme tavoittelemaan Green Office -sertifikaattia, joka myönnettiin Turvan pääkonttorille helmikuussa 2022.

Vuonna 2021 Turva lahjoitti 30 000 euroa Tampereen evankelis-luterilaisen seurakunnan ruokakassikeräykseen ja 20 000 euroa Tampereen ensi- ja turvakoti ry:lle. Hymy-päivän virtuaalipah-tumaan osallistuneet asiakkaat saivat äänestää Turvan joulumuistamisen kohteen: äänestyksen voitti Lapset ja Nuoret MIELI ry.

Henkilöstön motivaatio työssä sekä työhyvinvointi ovat Turvassa tärkeitä tavoitteita. Hyvällä henkilöstöpolitiikalla varmistetaan, että työkulttuuri on terve, ilmapiiri kunnossa ja keskinäinen luottamus on vahva. Yhteistoiminta henkilöstöryhmien kanssa on laajaa ja työhyvinvointia seurataan mm. säännöllisillä tutkimuksilla. Turvan henkilöstöetuihin kuuluvat mm. lakisääteistä laajempi työterveyshuolto, työkykyvakuutus, liikunta- ja kulttuuriedut sekä vapaa-ajan ryhmävuokaus.

## HENKILÖSTÖ

Vuonna 2021 Turva saavutti kolmannen kerran Suomen innostavimmat työpaikat tunnustuksen, jonka myöntää Eezy Spirit. Syksyllä 2021 toteutetun henkilöstötutkimuksen PeoplePower-indeksin tulos Turvassa oli 75,7, kun vastaava Suomen toimihenkilönormi on 68,7. Eezy Spiritin mukaan tunnustus viestii henkilöstön korkeasta omistautuneisuudesta ja yrityksestä, jossa toimintaa kehitetään yhdessä henkilöstön kanssa.

Turva haluaa työnantajana huolehtia työhyvinvoinnin toteutumisesta sekä edistää yksilön aktiivisuutta oman hyvinvointinsa ylläpidossa. Tämä näkyy konkreettisesti mm. henkilöstön kannustamisessa liikunnan ja kulttuurin pariin. Vuonna 2021 työhyvinvointia mitattiin kuukausittain ns. fiilismittarin avulla. Työsuojelun ja työhyvinvoinnin teemana oli ”Kaveria ei jätetä, Turva tehdään yhdessä”, jolla pyrittiin vastaamaan erityisesti koronapandemian aikaisen etätyön haasteisiin.

Turvan strategian toteuttamisen ytimessä ovat osaavat ihmiset. Näin ollen panostamme vuosittain merkittävästi henkilöstömme osaamisen kehittämiseen. Vuonna 2021 suuntasimme kehittämispäätökset paitsi henkilökohtaisten kehityssuunnitelmien toteuttamiseen, yhtiötasolla myös tuote- ja järjestelmä uudistusten edellyttämien uusien osaamisten systemaattiseen haltuunottoon. Järjestelmä uudistusten käyttöön otossa hyödynsimme läpi organisaation osallistavia, ketterän oppimisen metodeja. Olemme vuonna 2021 entisestään lisänneet panostusta uusien turvalaisten laaja-alaiseen perehdyttämiseen. Lisäksi osaamisen kehittämisen fokuksessa on ollut esihenkilötyön tukeminen ja tätä teemaa tulemme jatkamaan myös vuoden 2022 aikana. Työssä oppiminen, mm. työkierron ja projekteihin osallistumisen kautta, on meillä aktiivisesti hyödynnetty tapa varmistaa paitsi tämän päivän edellyttämä osaaminen myös Turvaa tulevaisuuteen vievä kyvykkyys.

### Palkitseminen

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä sekä palkat ja palkkiot olivat vuonna 2021 ja kahtena edellisenä vuonna seuraavat:

	2021	2020	2019
keskimääräinen lukumäärä	<b>323</b>	323	315
palkat ja palkkiot (1000 e)	<b>15 522</b>	14 500	13 211

Toimitusjohtajalle ja hänen sijaiselleen maksetut palkat ja palkkiot sekä hallinnolle maksetut palkkiot on esitetty tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Turvan koko henkilöstö on kannustavan palkkauksen piirissä. Palkkapolitiikan mukaan palkitsemisen perusteina ovat Turvassa:

1. peruspalkan osalta tehtävän vaativuus, joka perustuu joko TES:n vaativuusluokitteluun tai TES:n yläpuolisilla Hay-järjestelmään
2. henkilökohtaisen palkanosan osalta tehtävässä suoriutuminen mukaan lukien tehtävässä osoitettu osaaminen
3. tulospalkkioiden ja muiden palkkiojärjestelmien osalta tuloksien saavuttaminen eli palkkiotavoitteiden toteutuminen.

Turvan johtoryhmä päättää vuosittain yhtiön toiminnallisen tilanteen ja taloudellisen liikkumavaran perusteella henkilöstölle maksettavista tulospalkkioista.

Hallituksen palkitsemisvaliokuntaan kuuluvat hallituksen puheenjohtaja, hallituksen varapuheenjohtaja ja yksi hallituksen jäsen sekä toimitusjohtaja esittelijänä ja henkilöstöstä vastaava johtaja sihteerinä. Palkitsemisvaliokunnan jäsenet valitaan kalenterivuodeksi kerrallaan vuoden

ensimmäisessä hallituksen kokouksessa. Palkitsemisvaliokunnan tehtävänä oli vuonna 2021 valmistella päätösehdotus ja esitellä hallitukselle päätettäväksi toimitusjohtajan ja johtajien palkat ja edut, tulospalkkiorakenne ja tulospalkkioiden toteutuminen sekä keskeisistä toiminnoista vastaavien tulospalkkiorakenne. Lisäksi palkitsemisvaliokunta osallistui Turvan palkka- ja palkitsemispolitiikan valmisteluun ja seurasi Turvan palkka- ja palkitsemispolitiikan toteutumista.

Vuonna 2021 henkilöstön tulospalkkio koostui Turvan asiakastyytyväisyyttä, vakuutustoiminnan kasvua ja kannattavuutta mittaavien tunnuslukujen kehityksestä. Johtajilla, palvelujohtajilla ja päälliköillä oli lisäksi henkilöstötutkimuksen tulokseen liittyvä tulospalkkiotavoite.

Yritysmyyntipäälliköille maksetaan paikallisen työehtosopimuksen mukaista myyntipalkkaa. Aluemyyntipäälliköillä ja palveluesimiehillä on myyntitoiminnan luonteesta johtuen lisäksi oma kannustejärjestelmä. Myös asiakasneuvojilla on erillinen kannustejärjestelmä. Lisäksi Turvassa toteutetaan myyntikilpailuja, joiden tavoitteet ja palkinnot määritellään tuote- tai kampanjakohdittaisesti.

## YHTIÖN HALLINTO JA ORGANISAATIO

Vakuutuksenottajat ja takuupääoman omistajat ovat Keskinäisen Vakuutusyhtiön Turvan osakkaita eli omistajia. Osakkaat pääsevät yhtiökokouksessa vaikuttamaan Turvan päätöksentekoon, ja lisäksi asiakkailta on omistaja-asiakkuuteen perustuvia etuisuuksia. Turvan takuupääoman omistajia ovat muun muassa SAK, 13 ammattiliittoa, kaksi työväenyhteisöä, LähiTapiola-ryhmä ja Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo. Takuuosuuksien määrä on yhteensä 6 032 osuutta ja takuupääoman määrä yhteensä 10 145 096,81 euroa.

Vakuutuksenottajilla ja takuupääoman omistajilla on oikeus vaikuttaa ja käyttää päätösvaltaa yhtiökokouksessa, joka on ylin päätösvaltaa käyttävä elin. Yhtiökokous mm. vahvistaa tuloslaskelman ja taseen, päättää voiton tai tappion käyttämisestä, päättää vastuuvapaudesta hallituksen ja hallintoneuvoston jäsenille sekä toimitusjohtajalle sekä valitsee hallintoneuvoston jäsenet ja tilintarkastajat. Varsinainen yhtiökokous pidetään kerran vuodessa, yleensä toukokuussa. Kutsu yhtiökokoukseen julkaistaan hallituksen päättämissä sanomalehdissä.

Hallintoneuvoston tehtävänä on mm. valvoa Turvan hallintoa. Lisäksi hallintoneuvosto valitsee ja vapauttaa hallituksen jäsenet. Yhtiökokous valitsee hallintoneuvoston jäsenet kolmeksi vuodeksi kerrallaan. Jäsenistä on vuosittain erovuorossa kolmasosa tai sitä lähin vastaava määrä. Vuoden 2021 lopussa hallintoneuvoston jäsenmäärä oli 28. Hallintoneuvoston jäsenistä useat ovat ammattiliittojen edustajia. Hallintoneuvoston kokoonpano on esitetty tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Hallituksen tehtävänä on huolehtia Turvan hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus mm. päättää Turvan strategiasta, toimintasuunnitelmista ja budjetista. Hallintoneuvosto valitsee hallitukseen kalenterivuodeksi kerrallaan 6-9 jäsentä. Hallituksen kokoonpano vuonna 2021 oli seuraava:

- Pekka Antikainen, toimitusjohtaja, Helsinki
- Jari Eklund, yhtiöryhmän johtaja, Espoo
- Jarkko Eloranta, puheenjohtaja, Helsinki
- Jukka Mattila, talousjohtaja, Helsinki
- Olli-Pekka Ruuskanen, tutkimusjohtaja, Helsinki
- Jan-Erik Saarinen, talousjohtaja, Helsinki
- Katja Syvärinen, hallituksen varapuheenjohtaja, Helsinki.

Hallituksen puheenjohtajana toimi Jarkko Eloranta ja varapuheenjohtajana Pekka Antikainen. Vuonna 2021 hallituksen palkitsemisvaliokuntaan kuuluivat Jarkko Eloranta, Pekka Antikainen ja Jari Eklund. Jan Erik Saarisen jäsenyys Turvan hallituksessa päättyi 31.12.2021. Vuoden 2022 alussa Turvan hallituksen jäsenenä aloittivat puheenjohtaja Riku Aalto ja puheenjohtaja Päivi Niemi-Laine.

Turvan viisi liiketoimintayksikköä ovat Vakuutukset ja korvaukset, Myynti ja markkinointi, Talous, Liiketoiminnan kehittäminen sekä Henkilöstö ja asiakaskokemus. Henkilöstö ja asiakaskokemus aloitti toimintansa omana yksikkönä helmikuussa 2021. Turvan organisaatio on saavuttanut strategisia tavoitteita hyvin: kuulumme asiakaspalvelultamme vakuutusalan parhaisiin ja olemme kasvaneet erityisesti kohderyhmässämme eli ammattiliittojen jäsenten keskuudessa.

Turvan johtoryhmä valmistelee asioita hallituksen päätettäväksi ja valvoo päätösten toteutumista. Lisäksi johtoryhmä päättää työjärjestyksensä mukaisesti erikseen mainituista asioista. Vuonna 2021 johtoryhmään kuuluivat:

- Ville Raunio, toimitusjohtaja
- Jussi Ilveskoski, johtaja, vakuutukset ja korvaukset, toimitusjohtajan sijainen
- 1.2.2021 alkaen Anita Aalto, johtaja, henkilöstö ja asiakaskokemus
- Timo Laukas, johtaja, talous
- Satu Rinta-Jaskari, johtaja, liiketoiminnan kehittäminen
- Pekka Runsas, johtaja, myynti ja markkinointi.

Sisäinen valvonta on oleellinen osa Turvan liiketoimintayksiköiden operatiivista toimintaa. Jokainen esihenkilö vastaa sisäisen valvonnan toteutumisesta vastuualueellaan. Lisäksi vastuullinen vakuutusmatemaatikko, aktuaaritoiminto, compliance-toiminto, riskienhallintatoiminto ja sisäinen tarkastus valvovat liiketoimintaa.

Turvalla on yhteensä 21 aluetoimikuntaa eri puolilla maata. Niissä on jäseniä yhteensä noin 170. Aluetoimikuntien jäsenet ovat asiakkaiden edustajia. Valtaosa heistä tulee ammattiyhdistyskentästä.

## HALLITUKSEN VOITONJAKOEHDOTUS

Emoyhtiön tilikauden voitto oli 8 103 370,96 euroa. Tilikauden päättyessä emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat olivat 47 464 716,55 euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että tilikauden voitosta maksetaan takuupääoman omistajille korkoa 3,4 prosenttia eli 344 933,27 euroa ja 100 000,00 euroa siirretään yhtiöjärjestyksen 4 §:ssä tarkoitettuun käyttörahastoon ja 7 658 437,69 euroa siirretään voittovarojen tilille omaan pääomaan.

# TILINPÄÄTÖS 1.1.-31.12.2021

## Emoyhtiö

### Emoyhtiön tuloslaskelma

<b>TULOSLASKELMA</b>	<b>1.1. - 31.12.2021</b>	<b>1.1. - 31.12.2020</b>
<b>VAKUUTUSMAKSUTUOTOT</b>		
Vakuutusmaksutulo	132 618 258,33	121 856 733,75
Jälleenvakuuttajien osuus	-5 319 885,00	-50 240 620,00
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-3 457 554,00	-3 485 751,00
Vakuutusmaksutuotot	<u>123 840 819,33</u>	<u>68 130 362,75</u>
<b>KORVAUSKULUT</b>		
Maksetut korvaukset	-80 509 932,36	-73 667 622,61
Jälleenvakuuttajien osuus	1 607 164,33	31 101 935,44
Korvausvastuun muutos	-2 745 757,00	-2 517 777,00
Jälleenvakuuttajien osuus	667 093,00	742 304,00
Korvauskulut	<u>-80 981 432,03</u>	<u>-44 341 160,17</u>
<b>LIIKEKULUT</b>	-32 830 886,98	-18 839 860,62
<b>VAKUUTUSTEKNINEN KATE/TULOS ENNEN TASOITUSMÄÄRÄN MUUTOSTA</b>	10 028 500,32	4 949 341,96
<b>TASOITUSMÄÄRÄN MUUTOS VAKUUTUSTEKNINEN KATE/TULOS</b>	<u>-6 026 379,00</u>	<u>-4 590 385,00</u>
	4 002 121,32	358 956,96
<b>SIOITUSTOIMINTA</b>		
Sijoitustoiminnan tuotot	8 756 943,58	5 362 754,66
Sijoitustoiminnan kulut	-2 123 206,62	-3 111 652,25
Sijoitustoiminnan nettotuotto	<u>6 633 736,96</u>	<u>2 251 102,41</u>
<b>MUUT TUOTOT JA KULUT</b>		
Muut tuotot	595 458,65	619 454,07
Muut kulut	-1 102 446,29	-1 019 549,52
Muut tuotot ja kulut	<u>-506 987,64</u>	<u>-400 095,45</u>
<b>VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA</b>	10 128 870,64	2 209 963,92
<b>TULOVEROT</b>		
Tilikauden ja aikaisempien tilikausien verot	-2 024 068,08	-417 298,99
Laskennalliset verot	-1 431,60	-872,40
Tuloverot	<u>-2 025 499,68</u>	<u>-418 171,39</u>
<b>TILIKAUDEN VOITTO</b>	<b><u>8 103 370,96</u></b>	<b><u>1 791 792,53</u></b>

## Emoyhtiön tase

<b>TASE</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>VASTAAVAA</b>		
<b>AINEETTOMAT HYÖDYKKEET</b>		
Aineettomat oikeudet	66 667,50	96 726,46
Muut pitkävaikutteiset menot	7 967 654,48	6 239 311,16
Ennakkomaksut	616 517,00	1 750 065,82
Aineettomat hyödykkeet	<b>8 650 838,98</b>	<b>8 086 103,44</b>
<b>SJOITUKSET</b>		
Kiinteistösijoitukset		
Kiinteistöt ja kiint.osakk.	18 335 887,06	24 724 738,61
Muut sijoitukset		
Osakkeet ja osuudet	188 098 260,83	156 516 394,83
Rahoitusmarkkinavälineet	7 004 204,81	15 575 284,19
Sijoitukset	<b>213 438 352,70</b>	<b>196 816 417,63</b>
<b>SAAMISET</b>		
Ensivakuutustoiminnasta	30 193 213,64	27 200 829,37
Jälleenvakuutustoiminnasta	1 041 811,81	229 330,81
Muut saamiset	4 451 876,85	3 797 404,03
Laskennallinen verosaaminen	25 576,41	27 008,01
Saamiset	<b>35 712 478,71</b>	<b>31 254 572,22</b>
<b>MUU OMAISUUS</b>		
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	837 966,56	724 766,69
Rahat ja pankkisaamiset	8 470 988,52	11 370 630,64
Muu omaisuus	181 914,23	181 914,23
Muu omaisuus	<b>9 490 869,31</b>	<b>12 277 311,56</b>
<b>SIIRTOSAAMISET</b>		
Korot ja vuokrat	165 889,39	305 295,08
Muut siirtosaamiset	25 700,30	549 059,24
Siirtosaamiset	<b>191 589,69</b>	<b>854 354,32</b>
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>267 484 129,39</b>	<b>249 288 759,17</b>

## Emoyhtiön tase

<b>TASE</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>VASTATTAVAA</b>		
<b>OMA PÄÄOMA</b>		
Pohjarahasto	504 563,78	504 563,78
Takuupääoma	10 145 096,81	10 145 096,81
Ylikurssirahasto	7 871,19	7 871,19
Muut rahastot		
Yhtiöjärjestyksen mukaiset rahastot	400 000,00	350 000,00
Muut rahastot	219 217,60	219 217,60
Muut rahastot	<b>619 217,60</b>	<b>569 217,60</b>
Ed.tilikausien voitto	38 742 127,99	37 354 688,40
Tilikauden voitto	8 103 370,96	1 791 792,53
Oma pääoma	<b>58 122 248,33</b>	<b>50 373 230,31</b>
<b>VAKUUTUSTEKINEN VASTUUVELKA</b>		
Vakuutusmaksuvastuu	49 284 014,00	45 826 460,00
Korvausvastuu	138 018 810,00	135 273 053,00
Jälleenvakuuttajien osuus	-36 044 077,00	-35 376 984,00
Tasoisuusmäärä	45 000 451,00	38 974 072,00
Vakuutustekninen vastuovelka	<b>196 259 198,00</b>	<b>184 696 601,00</b>
<b>VELAT</b>		
Ensivakuutustoiminnasta	1 197 424,85	1 141 848,01
Jälleenvakuutustoiminnasta	131 909,00	3 875 871,00
Muut velat	7 385 003,53	5 213 089,45
Velat	<b>8 714 337,38</b>	<b>10 230 808,46</b>
<b>SIIRTOVELAT</b>		
Siirtovelat	4 388 345,68	3 988 119,40
	<b>4 388 345,68</b>	<b>3 988 119,40</b>
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>267 484 129,39</b>	<b>249 288 759,17</b>



## Emoyhtiön rahoituslaskelma

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		
Voitto varsinaisesta toiminnasta	10 128 870,64	2 209 963,92
Oikaisut		
Vakuutusteknisen vastuuvelan muutos	11 562 597,00	9 851 609,00
Sijoitusten arvonalentumiset ja arvonnkorotukset	164 433,07	413 233,46
Realisoitumattomat kurssivoitot/-tappiot		
Suunnitelman mukaiset poistot	1 839 975,95	1 482 153,48
Muut oikaisut	-4 631 746,46	-1 617 796,69
<i>Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta</i>	19 064 130,20	12 339 163,17
Käyttö pääoman muutos:		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys (-)/vähennys (+)	-3 796 573,46	-2 413 967,76
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+)/vähennys (-)	-1 116 244,80	4 119 790,72
<i>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</i>	14 151 311,94	14 044 986,13
Maksetut välittömät verot	-2 024 068,08	-417 298,99
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>12 127 243,86</b>	<b>13 627 687,14</b>
<b>Investointien rahavirta</b>		
Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	-16 786 368,14	-7 146 952,85
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)	4 631 746,46	1 617 796,69
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto)	-2 517 911,36	-2 543 235,73
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-14 672 533,04</b>	<b>-8 072 391,89</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>		
Maksetut osingot/takuupääoman korot ja muu voitonjako	-354 352,94	-434 788,19
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-354 352,94</b>	<b>-434 788,19</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>-2 899 642,12</b>	<b>5 120 507,06</b>
<b>Rahavarat tilikauden alussa</b>	<b>11 370 630,64</b>	<b>6 250 123,58</b>
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>8 470 988,52</b>	<b>11 370 630,64</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>-2 899 642,12</b>	<b>5 120 507,06</b>

## Tuloslaskelman liitetiedot

<b>1. Vakuutusmaksutulo</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Ensivakuutus		
Kotimaasta	132 618 258,33	121 856 733,75
Ensivakuutus yhteensä	132 618 258,33	121 856 733,75
<b><i>Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta</i></b>	<u>132 618 258,33</u>	<u>121 856 733,75</u>

<b>1.1 Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista	346 669,08	367 293,70
Jakojärjestelmämaksut	4 953 084,77	4 679 572,70
Vakuutusmaksuvero	26 248 135,41	23 175 993,35
Palosuojelumaksu	293 534,26	271 613,39
Liikenneturvallisuusmaksu	280 335,92	250 596,29
Työsuojelumaksu	87 663,47	90 973,03
<i>Yhteensä</i>	<u>32 209 422,91</u>	<u>28 836 042,46</u>

## Tuloslaskelman liitetiedot

### 2. Vakuutusluokkaryhmittäinen tulos

		Vakuutus- maksutulo ennen jälle- vakuuttajien osuutta	Vakuutus- maksutuotot ennen jälle- vakuuttajien osuutta	Korvauskulut ennen jälle- vakuuttajien osuutta	Liikekulut ennen jälle- vakuuttajien palkkioita ja voitto-osuuksia	Jälle- vakuuttajien osuus	Vakuutus- tekninen kate ennen sijoitus- toiminnan nettotuottoa
Työtapaturma- ja ammattitautivakuutus	2021	5 204 552,86	5 232 817,86	-3 716 308,92	-1 261 575,14	-155 300,00	99 633,80
	2020	5 293 463,07	5 247 624,07	-2 332 780,24	-1 639 032,72	-426 306,00	849 505,11
	2019	5 188 023,08	5 186 949,08	-3 264 734,39	-1 449 977,81	-435 811,00	36 425,88
Muu tapaturma ja sairaus	2021	23 657 836,43	23 351 870,43	-13 356 557,93	-5 755 311,88	-64 349,00	4 175 651,62
	2020	21 049 201,22	20 897 800,22	-14 998 501,38	-5 294 384,96	-188 370,00	416 543,88
	2019	20 230 358,46	20 001 951,46	-13 574 138,10	-5 291 336,90	-504 506,00	631 970,46
Moottoriajoneuvon vastuu	2021	28 033 591,89	26 827 886,89	-10 372 167,66	-7 689 283,11	-2 177 694,00	6 588 742,12
	2020	25 059 629,19	24 032 367,19	-14 966 876,61	-6 961 250,38	-2 456 731,00	-352 490,80
	2019	22 546 563,93	22 590 181,93	-19 481 082,33	-6 148 879,80	282 474,00	-2 757 306,20
Maa-ajoneuvot	2021	36 302 964,10	34 656 251,10	-29 548 935,95	-8 488 169,77	-36 771,00	-3 417 625,62
	2020	32 186 816,10	30 564 284,10	-21 891 470,89	-7 811 691,80	-254 350,00	606 771,41
	2019	28 132 779,67	27 370 610,67	-22 393 242,37	-5 959 517,02	879 716,00	-102 432,72
Alukset, ilma-alukset, raiteilla liikk. kalusto ja kuljetus	2021	1 586 729,94	1 507 335,94	-863 530,52	-223 022,55	-9 192,00	411 590,87
	2020	1 065 086,22	1 060 880,22	-593 276,35	-235 031,28	-80 849,00	151 723,59
	2019	1 096 838,40	1 094 356,40	-650 755,49	-216 414,77	-69 095,00	158 091,14
Palo- ja muu omaisuusvahinko	2021	30 909 845,54	30 809 873,54	-21 536 578,98	-8 504 813,29	-75 679,96	692 801,31
	2020	30 646 260,24	30 188 394,24	-18 060 147,27	-7 700 361,45	-2 303 496,00	2 124 389,52
	2019	29 506 475,57	29 250 859,57	-16 201 447,42	-6 762 956,21	-3 015 527,00	3 270 928,94
Vastuu	2021	3 048 909,62	2 961 221,62	-870 346,14	-565 877,81	-61 916,67	1 463 081,00
	2020	2 832 260,56	2 751 439,56	-1 167 262,81	-531 911,62	-398 078,56	654 186,57
	2019	929 501,02	887 975,02	322 734,62	-486 932,57	-288 842,74	434 934,33
Oikeusturva	2021	3 739 826,35	3 678 875,35	-2 728 150,76	-765 599,71	0,00	185 124,88
	2020	3 588 618,07	3 492 783,07	-2 170 215,29	-717 463,47	-158 792,00	446 312,31
	2019	3 348 613,49	3 304 271,49	-2 444 685,01	-657 359,32	6 418,00	208 645,16
Muut	2021	134 001,60	134 571,60	-113 088,21	-29 958,23	-8 672,00	-17 146,84
	2020	135 399,08	135 410,08	-74 624,84	-30 925,36	-16 220,00	13 639,88
	2019	135 512,57	135 358,57	-136 725,13	-29 756,98	7 239,00	-23 884,54
<b>Ensivakuutus yhteensä</b>	2021	<b>132 618 258,33</b>	<b>129 160 704,33</b>	<b>-83 105 665,07</b>	<b>-33 283 611,49</b>	<b>-2 589 574,63</b>	<b>10 181 853,14</b>
	2020	<b>121 856 733,75</b>	<b>118 370 982,75</b>	<b>-76 255 155,68</b>	<b>-30 922 053,04</b>	<b>-6 283 192,56</b>	<b>4 910 581,47</b>
	2019	<b>111 114 666,19</b>	<b>109 822 514,19</b>	<b>-77 824 075,62</b>	<b>-27 003 131,38</b>	<b>-3 137 934,74</b>	<b>1 857 372,45</b>
Jälleenvakuutus	2021	0,00	0,00	-150 024,29	-3 328,53	0,00	-153 352,82
	2020	0,00	0,00	69 756,07	-3 092,58	-27 903,00	38 760,49
	2019	261,36	261,36	-183 995,32	-48 693,36	73 521,00	-158 906,32
<b>Yhteensä</b>	2021	<b>132 618 258,33</b>	<b>129 160 704,33</b>	<b>-83 255 689,36</b>	<b>-33 286 940,02</b>	<b>-2 589 574,63</b>	<b>10 028 500,32</b>
	2020	<b>121 856 733,75</b>	<b>118 370 982,75</b>	<b>-76 185 399,61</b>	<b>-30 925 145,62</b>	<b>-6 311 095,56</b>	<b>4 949 341,96</b>
	2019	<b>111 114 927,55</b>	<b>109 822 775,55</b>	<b>-78 008 070,94</b>	<b>-27 051 824,74</b>	<b>-3 064 413,74</b>	<b>1 698 466,13</b>
Tasoisuuden muutos	2021						-6 026 379,00
	2020						-4 590 385,00
	2019						0,00
<b>Vakuutustekninen kate</b>	2021						<b>4 002 121,32</b>
	2020						<b>358 956,96</b>
	2019						<b>1 698 466,13</b>

## Tuloslaskelman liitetiedot

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

3.1 Kokonaisliikekulut toimintoittain	2021	2020
Maksetut korvaukset	8 716 066,87	7 703 744,36
Liikekulut	32 830 886,98	18 839 860,62
Sijoitustoiminnan hoitokulut	532 178,01	482 305,75
Muut kulut	1 099 618,37	999 790,73
<i>Yhteensä</i>	<u>43 178 750,23</u>	<u>28 025 701,46</u>

3.2 Tuloslaskelman erä liikekulut	2021	2020
Vakuutusten hankintamenot		
Ensivakuutuksen palkkiot	5 499 063,75	4 713 283,11
Muut vakuutusten hankintamenot	10 155 034,85	9 728 974,05
	<u>15 654 098,60</u>	<u>14 442 257,16</u>
Vakuutusten hoitokulut	9 754 966,79	9 476 025,23
Hallintokulut	7 877 874,63	7 006 863,23
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet	-456 053,04	-12 085 285,00
<i>Yhteensä</i>	<u>32 830 886,98</u>	<u>18 839 860,62</u>

### 3.3 Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

3.3.1 Henkilöstökulut	2021	2020
Palkat ja palkkiot	15 522 412,03	14 500 353,32
Eläkekulut	2 698 344,26	2 142 615,73
Muut henkilösivukulut	565 863,04	445 764,75
<i>Yhteensä</i>	<u>18 786 619,33</u>	<u>17 088 733,80</u>

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

Toimitusjohtaja ja varatoimitusjohtaja/toimitusjohtajan sijainen		
Palkat ja palkkiot	422 190,00	393 827,00
Eläkesitoumukset	Toimitusjohtajan ja varatoimitusjohtajan/toimitusjohtajan sijaisen eläkeikä/eroamisikä määräytyy lain mukaan.	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia	
Hallitus ja hallituksen varajäsenet		
Palkat ja palkkiot	117 950,00	68 700,00
Eläkesitoumukset	Hallituksen jäsenten ja varajäsenten eläkeikä/eroamisikä määräytyy lain mukaan.	
Eläkesitoumukset	Hallituksen päätoimisen jäsenen eläkeikä/eroamisikä on 63 vuotta ja puheenjohtajan sekä muiden jäsenten eläkeikä määräytyy lain mukaan.	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia	
Hallintoneuvosto ja hallintoneuvoston varajäsenet		
Palkat ja palkkiot	33 820,00	35 880,00
Eläkesitoumukset	Ei eläkesitoumuksia	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia	

### 3.3.3 Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

Henkilöstö	323	323
------------	-----	-----

## Tuloslaskelman liitetiedot

### 3.4 Tilintarkastajan palkkiot eriteltyinä toimeksiantoryhmittäin

	2021	2020
Tilintarkastus	34 923,66	31 957,57
Veroneuvonta	620,00	0,00
Muut palvelut	4 163,80	7 650,62
<b>Yhteensä</b>	<b>39 707,46</b>	<b>39 608,19</b>

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

#### 4.1 Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely

Sijoitustoiminnan tuotot	2021	2020
<b>Tuotot kiinteistösijoituksista muihin yrityksiin</b>		
Korkotuotot	718,21	1 240,50
Muut tuotot	1 711 150,05	1 685 688,65
<b>Yhteensä</b>	<b>1 711 868,26</b>	<b>1 686 929,15</b>
<b>Tuotot muista sijoituksista</b>		
Osinkotuotot	782 683,63	394 410,89
Korkotuotot	503 262,95	663 481,08
Muut tuotot	705 517,98	563 458,86
<b>Yhteensä</b>	<b>1 991 464,56</b>	<b>1 621 350,83</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>3 703 332,82</b>	<b>3 308 279,98</b>
Arvon alentumisten palautukset	421 864,29	127 468,13
Myyntivoitot	4 631 746,47	1 927 006,55
<b>Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>8 756 943,58</b>	<b>5 362 754,66</b>
<b>Sijoitustoiminnan kulut</b>		
Kulut kiinteistösijoituksista		
Saman konsernin yritykset	-699 242,91	-978 688,16
Muut yritykset	-241 775,25	-208 557,83
<b>Yhteensä</b>	<b>-941 018,16</b>	<b>-1 187 245,99</b>
Kulut muista sijoituksista	-509 541,88	-460 684,36
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut		
Muut yritykset	-86 349,22	-613 810,45
<b>Yhteensä</b>	<b>-86 349,22</b>	<b>-613 810,45</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>-1 536 909,26</b>	<b>-2 261 740,80</b>
Arvon alentumiset ja poistot		
Arvon alentumiset	-586 297,36	-540 701,59
<b>Yhteensä</b>	<b>-586 297,36</b>	<b>-540 701,59</b>
Myyntitappiot	0,00	-309 209,86
<b>Sijoitustoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-2 123 206,62</b>	<b>-3 111 652,25</b>
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonkorotuksia ja niiden oikaisua</b>	<b>6 633 736,96</b>	<b>2 251 102,41</b>
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa</b>	<b>6 633 736,96</b>	<b>2 251 102,41</b>

## Tuloslaskelman liitetiedot

### 4.2 Muiden tuottojen ja kulujen erittely

<b>Muut tuotot</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Palvelumyynnin ja liitännäistoiminnan tuotot	505 705,62	537 894,67
Muut tuotot	89 753,03	81 559,40
<i>Yhteensä</i>	<u>595 458,65</u>	<u>619 454,07</u>
<b>Muut kulut</b>		
Palvelumyynnin ja liitännäistoiminnan kulut	-1 099 618,37	-999 790,73
Muut kulut	-2 827,92	-19 758,79
<i>Yhteensä</i>	<u>-1 102 446,29</u>	<u>-1 019 549,52</u>

## Taseen liitetiedot

### 5. Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

#### 5.1 Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

Sijoitukset	2021		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösijoitukset			
Kiinteistöt	59 391,59	59 391,59	270 000,00
Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä	15 238 764,58	15 491 046,47	20 310 000,00
Muut kiinteistöosakkeet	2 785 449,00	2 785 449,00	2 890 659,00
	<u>18 083 605,17</u>	<u>18 335 887,06</u>	<u>23 470 659,00</u>
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	188 098 260,83	188 098 260,83	218 074 646,36
Rahoitusmarkkinavälineet	7 004 204,81	7 004 204,81	7 180 113,86
	<u>195 102 465,64</u>	<u>195 102 465,64</u>	<u>225 254 760,22</u>
	<u>213 186 070,81</u>	<u>213 438 352,70</u>	<u>248 725 419,22</u>
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää:			
Korkotuotoiksi (+) tai niiden vähennykseksi (-) jaksotettua nimellisarvon ja hankintamenon erotusta			65 823,16
Kirjanpitoarvo sisältää			
Tuloutettuja arvonkorotuksia		252 281,89	
Muita arvonkorotuksia		0,00	252 281,89
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			<u>35 287 066,52</u>

Sijoitukset	2020		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösijoitukset			
Kiinteistöt	59 391,59	59 391,59	270 000,00
Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä	19 577 724,35	21 891 046,47	26 310 000,00
Muut kiinteistöosakkeet	2 774 300,55	2 774 300,55	2 881 510,55
	<u>22 411 416,49</u>	<u>24 724 738,61</u>	<u>29 461 510,55</u>
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	156 516 394,83	156 516 394,83	182 020 786,49
Rahoitusmarkkinavälineet	15 575 284,19	15 575 284,19	15 992 236,43
	<u>172 091 679,02</u>	<u>172 091 679,02</u>	<u>198 013 022,92</u>
	<u>194 503 095,51</u>	<u>196 816 417,63</u>	<u>227 474 533,47</u>
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää:			
Korkotuotoiksi (+) tai niiden vähennykseksi (-) jaksotettua nimellisarvon ja hankintamenon erotusta			87 959,19
Kirjanpitoarvo sisältää			
Tuloutettuja arvonkorotuksia		2 313 322,12	
Muita arvonkorotuksia		0,00	2 313 322,12
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			<u>30 658 115,84</u>

## Taseen liitetiedot

### 6. Kiinteistösijoitukset

#### Kiinteistösijoitusten muutokset:

	<b>Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet</b>
Hankintameno 1.1.	24 387 524,44
Vähennykset	-4 438 959,77
Hankintameno 31.12.	<u>19 948 564,67</u>
Kertyneet poistot 1.1.	-157 470,74
Kertyneet poistot 31.12.	<u>-157 470,74</u>
Arvonalentumiset 1.1.	-1 818 637,21
Arvonalentumisten palautukset	111 148,45
Arvonalentumiset 31.12.	<u>-1 707 488,76</u>
Arvonkorotukset 1.1.	2 313 322,12
Vähennykset	-2 061 040,23
Arvonkorotukset 31.12.	<u>252 281,89</u>
Kirjanpitoarvo 31.12.	<u><u>18 335 887,06</u></u>

#### Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet:

Jäljellä oleva hankintameno	8 942 710,59
Kirjanpitoarvo	8 942 710,59
Käypä arvo	9 219 659,00



## Taseen liitetiedot

### 7. SIIJOITUKSET

#### 7.1. Sijoitukset saman konsernin yrityksissä

##### Kiinteistö Oy Turvarinne

Hankintameno 1.1.	7 835 652,64
Arvonlennukset 1.1.	-835 652,64
Arvonlennuksen palautukset 31.12.2021	100 000,00
Kirjanpitoarvo 31.12.	<b>7 100 000,00</b>

##### Kiinteistö Oy Hervannan Turva

Hankintameno 1.1.	162 873,25
Arvonkorotukset 1.1.	252 281,89
Kirjanpitoarvo 31.12.	<b>415 155,14</b>

##### As Oy Hervannan Lauri

Hankintameno 1.1.	1 282 817,58
Kirjanpitoarvo 31.12.	<b>1 282 817,58</b>

##### As Oy Vierumäen Lomagolf

Hankintameno 1.1.	438 912,00
Arvonlennukset 1.1.	-28 912,00
Kirjanpitoarvo 31.12.	<b>410 000,00</b>

##### As Oy Tampereen Härmälänrannan Turva

Hankintameno 1.1.	6 283 073,75
Kirjanpitoarvo 31.12.	<b>6 283 073,75</b>

##### Kirjanpitoarvo 31.12. yhteensä

**15 491 046,47**

#### TYTÄRYHTIÖT

Kiinteistö Oy Turvarinne
Kiinteistö Oy Hervannan Turva
As Oy Hervannan Lauri
As Oy Vierumäen Lomagolf 1
As Oy Tampereen Härmälänrannan Turva

#### Kotipaikka

Tampere
Tampere
Tampere
Heinola
Tampere

#### Omistus- osuus

100,00 %
100,00 %
100,00 %
100,00 %
100,00 %

## Taseen liitetiedot

### 7.2 Muut sijoitukset

Arvopaperi	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kotivaltio
<b>Sijoitusrahastot</b>			
Amundi ETF MSCI EM Asia UCITS ETF	2 027 054,62	2 471 614,20	Ranska
Amundi ETF MSCI Emerging Markets UCITS ETF	1 489 532,84	1 756 091,25	Ranska
Amundi MSCI Nordic Ucits ETF	2 103 735,25	2 845 850,00	Ranska
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG A	1 142 454,17	1 587 773,03	Suomi
LähiTapiola High Yield A	3 047 957,05	3 797 122,52	Suomi
LähiTapiola Hyvinvointi ESG A	3 078 844,88	4 657 111,68	Suomi
LähiTapiola Kasvu ESG A	1 452 060,38	3 271 789,52	Suomi
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG A	2 212 610,93	3 651 359,14	Suomi
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat A	6 920 395,48	7 168 545,31	Suomi
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko A	10 732 778,47	11 091 981,31	Suomi
LähiTapiola Korkomaailma A	9 284 600,78	10 975 102,76	Suomi
LähiTapiola Lyhytkorko ESG A	26 024 489,20	26 294 658,70	Suomi
LähiTapiola Pitkäkorko ESG A	9 140 127,50	10 063 589,50	Suomi
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG A	9 219 311,20	11 366 696,09	Suomi
LähiTapiola Reaalikorko ESG A	7 097 718,31	7 816 192,20	Suomi
LähiTapiola Sijoituskiinteistöt A	10 000 000,00	10 000 000,00	Suomi
LähiTapiola USA Markkina A	5 265 059,34	9 354 728,07	Suomi
LähiTapiola Yrityskorko ESG A	16 702 335,56	19 298 380,19	Suomi
NN (L) GI Convertible Opp - I Cap EUR (hedged i)	8 499 999,73	10 313 446,31	Luxemburg
Robeco QI Global Dynamic Duration I EUR	14 417 476,60	15 452 449,51	Luxemburg
UBAM - Euro 10-40 Convertible Bond	5 941 146,12	6 357 863,87	Luxemburg
iShares Global HY Corp Bond UCITS ETF EUR Hedged	4 480 309,34	4 480 915,50	Luxemburg
iShares Global Inflation Linked Govt Bond ETF	3 972 941,48	4 213 620,00	Irlanti
iShares JPM Emerging Markets Bond EUR Hedged UCITS	7 243 506,00	7 243 506,00	Irlanti
Yhteensä	171 496 445,23	195 530 386,66	
<b>Pääomasijoitusrahastot</b>			
LähiTapiola Aluekiinteistöt Ky	713 396,33	950 650,04	Suomi
LähiTapiola Asuntorahasto Prime Ky	826 600,01	887 042,32	Suomi
LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky	613 452,00	613 452,00	Suomi
LähiTapiola Pääomasijoitus IV Ky	1 049 640,54	1 171 183,73	Suomi
LähiTapiola Rahoitusyhtiö I Ky	3 241 546,28	3 246 784,94	Suomi
LähiTapiola Tampereen Tornit Ky	1 961 331,02	1 961 331,02	Suomi
LähiTapiola Tontit II Ky	295 776,60	320 770,59	Suomi
LähiTapiola Velkasijoitus I Ky	1 290 176,48	1 495 717,92	Suomi
LähiTapiola Velkasijoitus II Ky	2 504 971,20	2 510 083,84	Suomi
Yhteensä	12 496 890,46	13 157 016,40	

## Taseen liitetiedot

### 8. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset

2021

	Aineettomat oikeudet ja pitkävaikutteiset menot	Ennakkomaksut	Kalusto
Hankintameno 1.1.	16 759 792,16	2 020 202,82	3 608 304,65
Lisäykset	1 651 101,51	474 287,00	460 702,10
Vähennykset	0,00	0,00	-168 889,90
Siirrot erien välillä	1 607 835,82	-1 607 835,82	0,00
Hankintameno 31.12.	20 018 729,49	886 654,00	3 900 116,85
Kertyneet poistot 1.1.	-10 423 754,54	-270 137,00	-2 883 537,96
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0,00	0,00	100 710,65
Tilikauden poistot	-1 560 652,97	0,00	-279 322,98
Kertyneet poistot 31.12.	-11 984 407,51	-270 137,00	-3 062 150,29
Kirjanpitoarvo 31.12.	8 034 321,98	616 517,00	837 966,56

### 9. Oman pääoman muutokset ja laskelma voitonjakokelpoisista varoista

#### 9.1 Oman pääoman muutokset

	1.1.2021	Lisäykset	Vähennykset	31.12.2021
Pohjarahasto	504 563,78	0,00	0,00	504 563,78
Takuupääoma	10 145 096,81	0,00	0,00	10 145 096,81
Ylikurssirahasto	7 871,19	0,00	0,00	7 871,19
Käyttörahasto	350 000,00	100 000,00	-50 000,00	400 000,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	219 217,60	0,00	0,00	219 217,60
Edellisten tilikausien voitto	37 354 688,40	1 691 792,53	-304 352,94	38 742 127,99
Tilikauden voitto	1 791 792,53	8 103 370,96	-1 791 792,53	8 103 370,96
<i>Oman pääoman muutokset yhteensä</i>	<u>50 373 230,31</u>	<u>9 895 163,49</u>	<u>-2 146 145,47</u>	<u>58 122 248,33</u>

#### 9.2 Laskelma voitonjakokelpoisista varoista

31.12.2021

Tilikauden voitto	8 103 370,96
Edellisten tilikausien voitto	38 742 127,99
Käyttörahasto	400 000,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	219 217,60
<i>Voitonjakokelpoiset varat yhteensä</i>	<u>47 464 716,55</u>

## Taseen liitetiedot

### 10. Vakuuksia ja vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot

	2021	2020
<b>Leasingvastuut</b>		
Alkaneella tilikaudella maksettava määrä	89 275,55	3 840,00
Seuraavina vuosina maksettava määrä	99 129,00	320,00
	<u>188 404,55</u>	<u>4 160,00</u>
<b>Vuokravastuut</b>		
Alkaneella tilikaudella maksettava määrä	706 274,84	645 812,07
Seuraavina vuosina maksettava määrä	1 021 579,40	90 997,49
	<u>1 727 854,24</u>	<u>736 809,56</u>

Toistaiseksi voimassa olevien vuokrasopimusten vuokravastuuna on esitetty irtisanomisajan vuokra. Vertailuvuosi on muutettu vastaavasti (aiemmin perustui arvioon vuokra-ajan pituudesta)

### Arvonlisäverovastuut

Arvonlisäverotuksen ryhmäkisteröintiin liittyen

Yhteistoimintayritykset	-2 012 779,66	903 615,99
	<u>-2 012 779,66</u>	<u>903 615,99</u>

*Positiivinen alv-vastuu = alv-velka*

*Negatiivinen alv-vastuu = alv-saaminen*

Kiinteistöinvestointien arvonlisäverolain 120§:n mukainen tarkistusvastuu

- 10 v. tarkistuskausi

Muut ryhmän yritykset	41 315 064,70	40 798 941,88
	<u>41 315 064,70</u>	<u>40 798 941,88</u>

### Muut vastuusitoumukset

Sijoitussitoumukset	18 100 957,57	15 167 162,77
Ostositoumukset	100 000,00	100 000,00
	<u>18 200 957,57</u>	<u>15 267 162,77</u>

### 11. Korvausvastuu

2021

2020

Korvausvastuusta vähennetyt riidattomat regressisaamiset

Työtapaturma- ja ammattitautivakuutus	<u>2 834 614,00</u>	<u>3 018 301,00</u>
---------------------------------------	---------------------	---------------------

### 12 Siirtovelkojen erittely

2021

2020

Velat henkilöstölle	3 674 908,89	3 351 812,89
Muut siirtovelat	713 436,79	636 306,51
	<u>4 388 345,68</u>	<u>3 988 119,40</u>

## Taseen liitetiedot

### **13. Lähipiirilainat ja -liiketoimet**

Yhtiöllä ei ole lähipiiriliiketoimia, jotka olisi tehty muita kuin tavanomaisia kaupallisia ehtoja noudattaen.

Yhtiö ei ole myöntänyt lainoja lähipiirilleen.

Arvonlisäveron ryhmäkisteröintiin liittyvästä vastuusitoumuksesta on kerrottu liitteellä 10.

## Tunnusluvut ja analyysit

### 14. TUNNUSLUVUT JA ANALYYSIT

	2021	2020	2019	2018	2017
Vakuutusmaksutulo (ennen jv-osuutta), €	132 618 258	121 856 734	111 114 928	109 146 401	107 883 699
Vahinkosuhte (prosentteina)	65,4	65,1	71,9	70,2	65,3
Korvauskulut ilman perustekorkokulua (+/-), €	80 586 111	44 055 528	44 842 969	42 958 321	40 182 534
Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua (prosentteina)	65,1	64,7	71,4	69,3	64,5
Liikekulusuhte (prosentteina)	26,5	27,7	25,4	26,2	25,7
Yhdistetty kulusuhte (prosentteina)	91,9	92,7	97,3	96,3	91,1
Yhdistetty kulusuhte ilman perustekorkokulua (prosentteina)	91,6	92,3	96,8	95,5	90,2
Liikevoitto (+) tai tappio (-), €	16 155 250	6 800 349	7 106 111	9 183 006	7 583 774
Taseen ulkopuolisten arvostuserojen, käyvän arvon rahaston ja arvonkorotusrahaston muutos *) (+/-), €	4 628 951	3 552 817	9 892 342	-8 338 128	3 074 895
Kokonaistulos, (+/-) €	20 784 200	10 353 166	16 998 454	844 879	10 658 669
Korkokulut ja muut rahoituskulut (+), €	86 349	613 810	-101	5 015	112 528
Perustekorkokulu (+), €	395 321	285 632	337 889	527 822	527 577
Kokonaispääoman tuotto ilman sij.sid.vakuutusta prosentteina (käyvin arvoin)	7,3	4,2	6,8	0,5	4,6
Sijoitustoiminnan nettotuotto-% käyvin arvoin sitoutuneelle pääomalle (+/-)	4,5	2,5	7,4	-0,4	2,8
Tasoisuusmäärä, €	45 000 451	38 974 072	34 383 687	34 383 687	33 140 144
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	323	323	315	302	293

### Tulosanalyysi

	2021	2020	2019	2018	2017
	€	€	€	€	€
Vakuutusmaksutuotot (+/-)	123 840 819	68 130 363	62 819 368	61 962 804	62 337 949
Korvauskulut (-/+)	-80 981 432	-44 341 160	-45 180 858	-43 486 143	-40 710 111
Liikekulut (-)	-32 830 887	-18 839 861	-15 940 044	-16 209 629	-16 051 654
<b>Vakuustekninen kate ennen tasoisuusmäärän muutosta (+/-)</b>	<b>10 028 500</b>	<b>4 949 342</b>	<b>1 698 466</b>	<b>2 267 032</b>	<b>5 576 184</b>
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut, arvonkorotukset ja niiden oikaisut sekä arvonmuutokset (+/-)	6 633 737	2 251 102	5 827 773	7 527 717	2 839 690
Muut tuotot ja kulut (+ /-)	-506 988	-400 095	-420 128	-611 742	-832 099
<b>Liikevoitto (+) tai tappio (-)</b>	<b>16 155 250</b>	<b>6 800 349</b>	<b>7 106 111</b>	<b>9 183 006</b>	<b>7 583 774</b>
Tasoisuusmäärän muutos (-/+)	-6 026 379	-4 590 385	0	-1 243 543	-4 301 614
<b>Voitto (+) tai tappio (-) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja</b>	<b>10 128 871</b>	<b>2 209 964</b>	<b>7 106 111</b>	<b>7 939 463</b>	<b>3 282 160</b>
Tilinpäätössiirrot					
Tuloverot ja muut välittömät verot (-/+)	-2 025 500	-418 171	-1 399 024	-1 469 101	-615 543
<b>Tilikauden voitto (+) tai tappio (-)</b>	<b>8 103 371</b>	<b>1 791 793</b>	<b>5 707 087</b>	<b>6 470 362</b>	<b>2 666 618</b>

## Tunnusluvut ja analyysit

### 15. Sijoitusten perus- ja riskijakauma (käyvin arvoin)

	31.12.2021		31.12.2020		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
	milj. euroa	%	milj. euroa	%	%	%	%
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>	<b>171,8</b>	<b>67</b>	<b>163,0</b>	<b>68</b>	<b>67</b>	<b>72</b>	<b>67</b>
Lainasaamiset <sup>1)</sup>	0,0	0	0,0	0	0	0	0
Joukkovelkakirjalainat	136,9	53	133,4	56	54	55	52
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset <sup>1) 2)</sup>	34,8	14	29,6	12	13	17	15
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>	<b>47,4</b>	<b>18</b>	<b>42,3</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>11</b>	<b>16</b>
Noteeratut osakkeet <sup>3)</sup>	38,5	15	37,0	15	16	10	14
Pääomasijoitukset <sup>4)</sup>	8,4	3	4,7	2	2	1	0
Noteeraamattomat osakkeet <sup>5)</sup>	0,4	0	0,5	0	0	0	1
<b>Kiinteistösijoitukset yhteensä</b>	<b>38,3</b>	<b>15</b>	<b>33,9</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>16</b>
Suorat kiinteistösijoitukset	23,5	9	29,5	12	13	14	14
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	14,8	6	4,4	2	2	2	2
<b>Muut sijoitukset</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Hedge-rahastosijoitukset <sup>6)</sup>	0,0	0	0,0	0	0	0	0
Hyödykesijoitukset	0,0	0	0,0	0	0	0	0
Muut sijoitukset <sup>7)</sup>	0,0	0	0,0	0	0	1	1
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>257,4</b>	<b>100</b>	<b>239,2</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
Johdannaisten vaikutus <sup>8)</sup>	0,0	0	0,0	0	0	0	0
<b>Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä</b>	<b>257,4</b>	<b>100</b>	<b>239,2</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Jvk-salkun modifioitu duraatio</b>	<b>6,28</b>		<b>4,34</b>				

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

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

4) Sisältää pääomarahastot

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

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

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

8) Sisältää johdannaisten vaikutuksen riski- ja perusjakauman erotukseen. Johdannaisten vaikutus voi olla +/- Eron korjauksen jälkeen riskijakauman loppusumma täsmää perusjakaumaan.

### 16. Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

	Sijoitustoiminnan nettotuotto markkina-arvo <sup>8)</sup>			Tuotto % sitoutuneelle pääomalle				
	Sitoutunut pääoma	Tuotto %	Sitoutuneelle pääomalle	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
	milj. euroa	milj. euroa	%	%	%	%	%	%
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>	<b>0,6</b>	<b>174,5</b>	<b>0,3</b>	<b>1,7</b>	<b>4,7</b>	<b>-1,4</b>	<b>1,7</b>	<b>1,7</b>
Lainasaamiset <sup>1)</sup>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Joukkovelkakirjalainat	0,5	136,5	0,4	2,2	5,7	-1,6	2,0	2,0
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset <sup>1) 2)</sup>	0,0	37,9	0,1	-0,3	1,6	-0,7	0,4	0,4
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>	<b>7,1</b>	<b>40,7</b>	<b>17,4</b>	<b>8,2</b>	<b>26,2</b>	<b>1,7</b>	<b>9,4</b>	<b>9,4</b>
Noteeratut osakkeet <sup>3)</sup>	6,6	34,6	19,1	9,2	30,8	1,0	11,2	11,2
Pääomasijoitukset <sup>4)</sup>	0,7	5,7	11,5	2,0	-1,4	10,5	-43,1	-43,1
Noteeraamattomat osakkeet <sup>5)</sup>	-0,2	0,5	-40,6	10,7	12,2	9,5	0,1	0,1
<b>Kiinteistösijoitukset yhteensä</b>	<b>3,9</b>	<b>33,1</b>	<b>11,9</b>	<b>1,9</b>	<b>5,0</b>	<b>3,1</b>	<b>2,6</b>	<b>2,6</b>
Suorat kiinteistösijoitukset	3,9	28,7	13,6	2,7	5,1	3,2	2,4	2,4
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	0,0	4,4	0,9	-3,1	4,1	2,5	4,0	4,0
<b>Muut sijoitukset</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,3</b>	<b>3,8</b>	<b>3,8</b>
Hedge-rahastosijoitukset <sup>6)</sup>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hyödykesijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muut sijoitukset <sup>7)</sup>	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,6	-1,3	3,8	3,8
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>11,6</b>	<b>248,3</b>	<b>4,7</b>	<b>2,9</b>	<b>7,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>3,0</b>	<b>3,0</b>
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-0,3							
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin</b>	<b>11,3</b>	<b>248,3</b>	<b>4,5</b>	<b>2,5</b>	<b>7,4</b>	<b>-0,4</b>	<b>2,8</b>	<b>2,8</b>

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

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

4) Sisältää pääomarahastot

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

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

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

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

Kassavirralla tarkoitetaan myyntien/tuottojen ja ostojen/kulujen erotusta

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

# Konserni

## Konsernituloslaskelma

<b>KONSERNITULOSLASKELMA</b>	<b>1.1. - 31.12.2021</b>	<b>1.1. - 31.12.2020</b>
<b>VAKUUTUSMAKSUTUOTOT</b>		
Vakuutusmaksutulo	132 618 258,33	121 856 733,75
Jälleenvakuuttajien osuus	-5 319 885,00	-50 240 620,00
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-3 457 554,00	-3 485 751,00
Vakuutusmaksutuotot	<u>123 840 819,33</u>	<u>68 130 362,75</u>
<b>KORVAUSKULUT</b>		
Maksetut korvaukset	-80 422 400,02	-73 565 298,97
Jälleenvakuuttajien osuus	1 607 164,33	31 101 935,44
Korvausvastuun muutos	-2 745 757,00	-2 517 777,00
Jälleenvakuuttajien osuus	667 093,00	742 304,00
Korvauskulut	<u>-80 893 899,69</u>	<u>-44 238 836,53</u>
<b>LIIKEKULUT</b>	-32 571 870,52	-18 600 412,86
<b>VAKUUTUSTEKNINEN KATE/TULOS ENNEN TASOITUSMÄÄRÄN MUUTOSTA</b>	10 375 049,12	5 291 113,36
<b>TASOITUSMÄÄRÄN MUUTOS</b>	-6 026 379,00	-4 590 385,00
<b>VAKUUTUSTEKNINEN KATE/TULOS</b>	<u>4 348 670,12</u>	<u>700 728,36</u>
<b>SJOITUSTOIMINTA</b>		
Sijoitustoiminnan tuotot	10 646 925,36	5 391 925,20
Sijoitustoiminnan kulut	-3 018 102,29	-4 096 299,93
Sijoitustoiminnan nettotuotto	<u>7 628 823,07</u>	<u>1 295 625,27</u>
<b>MUUT TUOTOT JA KULUT</b>		
Muut tuotot	595 458,65	619 454,07
Muut kulut	-1 097 479,13	-1 015 735,44
Muut tuotot ja kulut	<u>-502 020,48</u>	<u>-396 281,37</u>
<b>VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA</b>	11 475 472,71	1 600 072,26
<b>TULOVEROT</b>		
Tilikauden ja aikaisempien tilikausien verot	-2 024 068,08	-417 298,99
Laskennalliset verot	1 303,40	-2 586,20
Tuloverot	<u>-2 022 764,68</u>	<u>-419 885,19</u>
<b>TILIKAUDEN VOITTO</b>	<u><u>9 452 708,03</u></u>	<u><u>1 180 187,07</u></u>



## Konsernitase

<b>KONSERNITASE</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>VASTAAVAA</b>		
<b>AINEETTOMAT HYÖDYKKEET</b>		
Aineettomat oikeudet	66 667,50	97 920,98
Muut pitkävaikutteiset menot	7 967 654,48	6 239 311,16
Ennakkomaksut	616 517,00	1 750 065,82
Aineettomat hyödykkeet	<b>8 650 838,98</b>	<b>8 087 297,96</b>
<b>SIJOTUKSET</b>		
Kiinteistösijoitukset		
Kiinteistöt ja kiint.osakk.	12 692 977,91	17 634 555,50
Muut sijoitukset		
Osakkeet ja osuudet	188 098 260,83	156 516 394,83
Rahoitusmarkkinavälineet	7 004 204,81	15 575 284,19
Sijoitukset	<b>207 795 443,55</b>	<b>189 726 234,52</b>
<b>SAAMISET</b>		
Ensivakuutustoiminnasta	30 193 213,64	27 200 829,37
Jälleenvakuutustoiminnasta	1 041 811,81	229 330,81
Muut saamiset	4 451 809,05	3 796 896,67
Laskennallinen verosaaminen	25 576,41	27 008,01
Saamiset	<b>35 712 410,91</b>	<b>31 254 064,86</b>
<b>MUU OMAISUUS</b>		
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	837 966,56	724 766,69
Rahat ja pankkisaamiset	8 595 439,37	11 634 021,79
Muu omaisuus	181 914,23	181 914,23
Muu omaisuus	<b>9 615 320,16</b>	<b>12 540 702,71</b>
<b>SIIRTOSAAMISET</b>		
Korot ja vuokrat	165 889,39	305 295,08
Muut siirtosaamiset	32 634,21	566 085,25
Siirtosaamiset	<b>198 523,60</b>	<b>871 380,33</b>
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>261 972 537,20</b>	<b>242 479 680,38</b>

**KONSERNITASE**

**31.12.2021**

**31.12.2020**

**VASTATTAVAA**

**OMA PÄÄOMA**

Pohjarahasto	504 563,78	504 563,78
Takuupääoma	10 145 096,81	10 145 096,81
Ylikurssirahasto	7 871,19	7 871,19
Muut rahastot		
Yhtiöjärjestyksen mukaiset rahastot	400 000,00	350 000,00
Muut rahastot	219 217,60	219 217,60
Verotusperusteisista varauksista ja poistosta omaan pääomaan siirretty osuus	155 008,00	165 948,00
Muut rahastot	<b>774 225,60</b>	<b>735 165,60</b>
Ed.tilikausien voitto	31 643 356,85	30 874 377,92
Tilikauden voitto	9 452 708,03	1 180 187,07
Tilikauden voittoon sisältyvä osuus verotusperusteisten varausten ja poistoeron muutoksesta	10 940,00	-6 855,20
Oma pääoma	<b>52 538 762,26</b>	<b>43 440 407,17</b>

**VAKUUTUSTEKNINEN VASTUUVELKA**

Vakuutusmaksuvastuu	49 284 014,00	45 826 460,00
Korvausvastuu	138 018 810,00	135 273 053,00
Jälleenvakuuttajien osuus	-36 044 077,00	-35 376 984,00
Tasoitusmäärä	45 000 451,00	38 974 072,00
Vakuutustekninen vastuovelka	<b>196 259 198,00</b>	<b>184 696 601,00</b>

**VELAT**

Ensivakuutustoiminnasta	1 197 424,85	1 141 848,01
Jälleenvakuutustoiminnasta	131 909,00	3 875 871,00
Muut velat	7 385 003,53	5 213 089,45
Laskennallinen verovelka	38 752,00	41 487,00
Velat	<b>8 753 089,38</b>	<b>10 272 295,46</b>

**SIIRTOVELAT**

Siirtovelat	<b>4 421 487,56</b>	<b>4 070 376,75</b>
-------------	---------------------	---------------------

**VASTATTAVAA YHTEENSÄ**

**261 972 537,20**

**242 479 680,38**

## Konsernin rahoituslaskelma

<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Voitto varsinaisesta toiminnasta	11 475 472,71	1 600 072,26
Oikaisut		
Vakuutusteknisen vastuuvelan muutos	11 562 597,00	9 851 609,00
Sijoitusten arvonalentumiset ja arvonkorotukset	164 433,07	413 233,46
Suunnitelman mukaiset poistot	2 317 363,72	2 079 126,09
Muut oikaisut	-6 494 659,63	-1 619 510,49
<i>Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta</i>	19 025 206,87	12 324 530,32
Käyttöpääoman muutos:		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys (-)/vähennys (+)	-3 784 185,92	-2 419 938,87
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+)/vähennys (-)	-1 168 095,27	4 148 743,25
<i>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</i>	14 072 925,68	14 053 334,70
Maksetut välittömät verot	-2 024 068,08	-417 298,99
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>12 048 857,60</b>	<b>13 636 035,71</b>
<b>Investointien rahavirta</b>		
Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	-18 711 029,87	-7 164 537,43
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)	6 494 659,63	1 617 796,69
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto)	-2 516 716,84	-2 543 235,73
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-14 733 087,08</b>	<b>-8 089 976,47</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>		
Maksetut osingot/takuupääoman korot ja muu voitonjako	-354 352,94	-434 788,19
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-354 352,94</b>	<b>-434 788,19</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>-3 038 582,42</b>	<b>5 111 271,05</b>
<b>Rahavarat tilikauden alussa</b>	<b>11 634 021,79</b>	<b>6 522 750,74</b>
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>8 595 439,37</b>	<b>11 634 021,79</b>

## Konsernituloslaskelman liitetiedot

### 17. VAKUUTUSMAKSUTULO

<b>Vahinkovakuutus</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Ensivakuutus		
Kotimaasta	132 618 258,33	121 856 733,75
Ensivakuutus yhteensä	132 618 258,33	121 856 733,75
<b>Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta</b>	<b>132 618 258,33</b>	<b>121 856 733,75</b>

### 17.1 VAKUUTUSMAKSUTULOSTA VÄHENNETYT ERÄT

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista	346 669,08	367 293,70
Jakojärjestelmämaksut	4 953 084,77	4 679 572,70
Vakuutusmaksuvero	26 248 135,41	23 175 993,35
Palosuojelumaksu	293 534,26	271 613,39
Liikenneturvallisuusmaksu	280 335,92	250 596,29
Työsuojelumaksu	87 663,47	90 973,03
<i>Yhteensä</i>	<u>32 209 422,91</u>	<u>28 836 042,46</u>

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

#### 18.1 Kokonaisliikekulut toimintoittain

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Maksetut korvaukset	8 628 534,53	7 601 420,72
Liikekulut	32 571 870,52	18 600 412,86
Sijoitustoiminnan hoitokulut	521 753,37	472 450,63
Muut kulut	1 094 651,21	995 976,65
<i>Yhteensä</i>	<u>42 816 809,63</u>	<u>27 670 260,86</u>

#### 18.2 Tuloslaskelman erä liikekulut

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Vakuutusten hankintamenot		
Ensivakuutuksen palkkiot	5 499 063,75	4 713 283,11
Muut vakuutusten hankintamenot	10 108 458,93	9 689 418,21
	<u>15 607 522,68</u>	<u>14 402 701,32</u>
Vakuutusten hoitokulut	9 699 146,61	9 430 195,79
Hallintokulut	7 721 254,27	6 852 800,75
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet	-456 053,04	-12 085 285,00
<i>Yhteensä</i>	<u>32 571 870,52</u>	<u>18 600 412,86</u>

## Konsernituloslaskelman liitetiedot

### 18.3 Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

#### 18.3.1 Henkilöstökulut

	2021	2020
Palkat ja palkkiot	15 522 412,03	14 500 353,32
Eläkekulut	2 698 344,26	2 142 615,73
Muut henkilösivukulut	565 863,04	445 764,75
<i>Yhteensä</i>	<u>18 786 619,33</u>	<u>17 088 733,80</u>

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

Toimitusjohtaja ja varatoimitusjohtaja/toimitusjohtajan sijainen

Palkat ja palkkiot	422 190,00	393 827,00
Eläkesitoumukset	Toimitusjohtajan ja varatoimitusjohtajan/toimitusjohtajan sijaisen eläkeikä/eroamisikä määräytyy lain mukaan.	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia	

Hallitus ja hallituksen varajäsenet

Palkat ja palkkiot	117 950,00	68 700,00
Eläkesitoumukset	Yhtiön toimisuhhteessa olevien hallituksen jäsenten ja varajäsenten eläkeikä/eroamisikä määräytyy lain mukaan.	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia	

Hallintoneuvosto ja hallintoneuvoston varajäsenet

Palkat ja palkkiot	33 820,00	35 880,00
Eläkesitoumukset	Ei eläkesitoumuksia	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia	

#### 18.3.3 Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

Henkilöstö	323	323
------------	-----	-----

#### 18.4 Tilintarkastajan palkkiot eriteltyinä toimeksiantoryhmittäin

	2021	2020
Tilintarkastus	37 403,66	34 933,57
Veroneuvonta	620,00	0,00
Muut palvelut	4 163,80	7 650,62
<i>Yhteensä</i>	<u>42 187,46</u>	<u>42 584,19</u>

## Konsernituloslaskelman liitetiedot

### 19. Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely sekä muiden tuottojen ja kuluja erittely

#### 19.1 Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely

SIJOITUSTOIMINNAN TUOTOT	2021	2020
<b>Tuotot kiinteistösijoituksista muihin yrityksiin</b>		
Korkotuotot	718,21	1 240,50
Muut tuotot	1 738 218,66	1 714 859,19
<i>Yhteensä</i>	<u>1 738 936,87</u>	<u>1 716 099,69</u>
<b>Tuotot muista sijoituksista</b>		
Osinkotuotot	782 683,63	394 410,89
Korkotuotot	503 262,95	663 481,08
Muut tuotot	705 517,98	563 458,86
<i>Yhteensä</i>	<u>1 991 464,56</u>	<u>1 621 350,83</u>
<b>Yhteensä</b>	<b>3 730 401,43</b>	<b>3 337 450,52</b>
Arvon alentumisten palautukset	421 864,29	127 468,13
Myyntivoitot	6 494 659,64	1 927 006,55
<b>Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b><u>10 646 925,36</u></b>	<b><u>5 391 925,20</u></b>
<b>SIJOITUSTOIMINNAN KULUT</b>		
Kulut kiinteistösijoituksista		
Muut yritykset	-1 368 950,70	-1 584 776,18
<i>Yhteensä</i>	<u>-1 368 950,70</u>	<u>-1 584 776,18</u>
Kulut muista sijoituksista	-499 117,24	-450 829,24
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut		
Muut yritykset	-86 349,22	-613 810,45
<i>Yhteensä</i>	<u>-86 349,22</u>	<u>-613 810,45</u>
<b>Yhteensä</b>	<b><u>-1 954 417,16</u></b>	<b><u>-2 649 415,87</u></b>
Arvon alentumiset ja poistot		
Arvon alentumiset	-586 297,36	-540 701,59
Rakennusten suunnitelmapoistot	-477 387,77	-596 972,61
<i>Yhteensä</i>	<u>-1 063 685,13</u>	<u>-1 137 674,20</u>
Myyntitappiot	0,00	-309 209,86
<b>Sijoitustoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-3 018 102,29</b>	<b>-4 096 299,93</b>
<b>SIJOITUSTOIMINNAN NETTOTUOTTO TULOSLASKELMASSA</b>	<b><u>7 628 823,07</u></b>	<b><u>1 295 625,27</u></b>

## Konsernitaseen liitetiedot

### 20. KIINTEISTÖSIJOITUSTEN ERITTELY

<b>Kiinteistösjoitusten muutokset:</b>	<b>2021 Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet</b>
Hankintameno 1.1.	30 658 124,97
Lisäykset	714,00
Vähennykset	-4 428 982,60
Hankintameno 31.12.	<u>26 229 856,37</u>
Kertyneet poistot 1.1.	-13 883 015,50
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	1 931 543,79
Tilikauden poistot	-494 961,00
Kertyneet poistot 31.12.	<u>-12 446 432,71</u>
Arvon alentumiset 1.1.	-1 867 856,59
Arvon alentumisten palautukset	111 148,45
Arvon alentumiset 31.12.	<u>-1 756 708,14</u>
Arvonkorotukset 1.1.	2 727 302,62
Vähennykset	-2 061 040,23
Arvonkorotukset 31.12.	666 262,39
Kirjanpitoarvo 31.12.	<u><u>12 692 977,91</u></u>

### 21. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset

	<b>Aineettomat oikeudet ja Ennakkomaksut pitkävaikutteiset menot</b>	<b>2021 Kalusto</b>
Hankintameno 1.1.	16 763 429,78	2 020 202,82
Lisäykset	1 651 101,51	474 287,00
Vähennykset	-1 194,52	0,00
Siirrot erien välillä	1 607 835,82	-1 607 835,82
<b>Hankintameno 31.12.</b>	<u>20 021 172,59</u>	<u>3 900 116,85</u>
Kertyneet poistot 1.1.	-10 426 197,64	-270 137,00
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0,00	0,00
Tilikauden poistot	-1 560 652,97	0,00
<b>Kertyneet poistot 31.12.</b>	<u>-11 986 850,61</u>	<u>-3 062 150,29</u>
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<u><u>8 034 321,98</u></u>	<u><u>837 966,56</u></u>

## Konsernitaseen liitetiedot

### 22. Oman pääoman muutokset

	1.1.2021	Lisäykset	Vähennykset	31.12.2021
Pohjarahasto	504 563,78	0,00	0,00	504 563,78
Takuupääoma	10 145 096,81	0,00	0,00	10 145 096,81
Ylikurssirahasto	7 871,19	0,00	0,00	7 871,19
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	219 217,60	0,00	0,00	219 217,60
Käyttörahassto	350 000,00	100 000,00	-50 000,00	400 000,00
omaan pääomaan siirretty osuus	165 948,00	0,00	-10 940,00	155 008,00
Konsernin edellisten tilikausien voitto/tappio	30 874 377,92	1 073 331,87	-304 352,94	31 643 356,85
Tilikauden voitto	1 180 187,07	9 452 708,03	-1 180 187,07	9 452 708,03
Tilikauden voittoon sisältyvä osuus poistoeron ja verotusperusteisten varausten muutoksesta	-6 855,20	10 940,00	-6 855,20	10 940,00
	<u>1 173 331,87</u>	<u>9 463 648,03</u>	<u>-1 187 042,27</u>	<u>9 463 648,03</u>
<i>Oman pääoman muutokset yhteensä</i>	<u>43 440 407,17</u>	<u>10 636 979,90</u>	<u>-1 552 335,21</u>	<u>52 538 762,26</u>

### 23. Siirtovelkojen erittely

	2021	2020
Velat henkilöstölle	3 674 908,89	3 351 812,89
Muut siirtovelat	746 578,67	718 563,86
	<u>4 421 487,56</u>	<u>4 070 376,75</u>



## Konsernitaseen liitetiedot

### 24. Vakuuksia ja vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot

	2021	2020
<b>Leasingvastuut</b>		
Alkaneella tilikaudella maksettava määrä	89 275,55	3 840,00
Seuraavina vuosina maksettava määrä	99 129,00	320,00
	<u>188 404,55</u>	<u>4 160,00</u>
<b>Vuokravastuut</b>		
Alkaneella tilikaudella maksettava määrä	706 274,84	645 812,07
Seuraavina vuosina maksettava määrä	1 021 579,40	90 997,49
	<u>1 727 854,24</u>	<u>736 809,56</u>
<p>Toistaiseksi voimassa olevien vuokrasopimusten vuokravastuuna on esitetty irtisanomisajan vuokra. Vertailuvuosi on muutettu vastaavasti (aiemmin perustui arvioon vuokra-ajan pituudesta)</p>		
<b>Arvonlisäverovastuut</b>		
Arvonlisäverotuksen ryhmäkisteröintiin liittyen		
Yhteistoimintayritykset	-2 012 779,66	903 615,99
	<u>-2 012 779,66</u>	<u>903 615,99</u>
<p><i>Positiivinen alv-vastuu = alv-velka</i> <i>Negatiivinen alv-vastuu = alv-saaminen</i></p>		
Kiinteistöinvestointien arvonlisäverolain 120§:n mukainen tarkistusvastuu		
- 10 v. tarkistuskausi		
Muut ryhmän yritykset	41 315 064,70	40 798 941,88
	<u>41 315 064,70</u>	<u>40 798 941,88</u>
<b>Muut vastuusitoumukset</b>		
Sijoitussitoumukset	18 100 957,57	15 167 162,77
Ostositoumukset	100 000,00	100 000,00
	<u>18 200 957,57</u>	<u>15 267 162,77</u>

### 25. Lähipiirilainat ja -liiketoimet

Yhtiöllä ei ole lähipiiriliiketoimia, jotka olisi tehty muita kuin tavanomaisia kaupallisia ehtoja noudattaen.

Yhtiö ei ole myöntänyt lainoja lähipiirilleen.

Arvonlisäveron ryhmäkisteröintiin liittyvästä vastuusitoumuksesta on kerrottu liitteellä 24.

## Riskit ja riskienhallinta

### RISKIENHALLINNAN YLEISET PERIAATTEET

Riskienhallinnalla tarkoitetaan liiketoiminnasta aiheutuvien ja liiketoimintaan olennaisesti liittyvien riskien tunnistamista, arviointia, rajoittamista ja valvontaa. Riskienhallinnalla varaudutaan muuttuvista ulkoisista ja sisäisistä olosuhteista johtuviin uhkiin ja mahdollisuuksiin, jotta yhtiön strategian ja toimintasuunnitelman mukaiset tavoitteet saavutetaan.

Vahinkovakuutusyhtiöllä on oltava yhtiön toiminnan laatuun ja laajuuteen nähden riittävä sisäinen valvonta ja riittävät riskienhallintajärjestelmät. Vahinkovakuutusyhtiön riskienhallintajärjestelmän tulee kattaa ainakin

1. vakuutusten myöntäminen
2. myönnettyistä vakuutuksista johtuvien vastuiden merkitseminen vastuuvélkaan
3. varojen ja vastuiden hallinta
4. sijoitukset
5. maksuvalmius
6. keskittymäriskien hallinta
7. operatiivisten riskien hallinta
8. jälleenvakuutuksen järjestäminen ja muut riskienvähentämiskeinot.

Turvan riskienhallinta perustuu voimassa oleviin viranomaismääräyksiin sekä yhtiössä määriteltyihin riskienhallinnan periaatteisiin. Tavoitteena on edistää asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvuutta ja tukea liiketoiminnan toiminnallisten ja taloudellisten tavoitteiden toteutumista.

Turvan hallituksella on kokonaisvastuu yhtiön riskienhallinnan järjestämisestä. Hallitus vahvistaa riskienhallinnan tavoitteet, riskinottohalukkuuden, riskinoton rajat, vastuut, mittarit ja valvontaperiaatteet. Hallitus vahvistaa vuosittain riskienhallintapolitiikan, taloudellisten riskien hallintaa koskevat toimintaperiaatteet sekä ORSA-politiikan, joissa on kuvattu riskienhallinnan järjestämisen yleiset periaatteet.

Politiikoissa ja toimintaperiaatteissa määriteltyjä periaatteita täydennetään ja täsmennetään suunnitelmissa, joista keskeisimmät ovat toimintasuunnitelma, sijoitussuunnitelma sekä riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelma. Hallitus vahvistaa vuosittain yhtiön riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelman, sijoitussuunnitelman ja muut riskienhallintaa käsittelevät suunnitelmat. Lisäksi hallitus valvoo suunnitelmien toteuttamista ja noudattamista sekä seuraa säännöllisesti riskienhallinnan tilaa ja keskeisimpien riskien kehitystä.

Riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmassa esitetään kokonaiskuva yhtiön riskinkantokyvystä ja riskinottohalukkuudesta, joiden perusteella suunnitelmassa määritellään riskinsietokyvyn vaihteluvälit sekä niiden edellyttämät liiketoimintaa ohjaavat toimenpiteet. Riskinsietokyvyn vaihteluvälit ja toimenpiteet esitetään erikseen vakavaraisuusasemalle, vakuutustoiminnalle ja sijoitustoiminnalle. Riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelma päivitetään vuosittain ja aina, kun liiketoiminnan olosuhteissa tapahtuu merkittäviä muutoksia.

Riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmaan sisältyy yhtiön koko toiminnan kattava riskikartoitus, jossa tunnistetaan, mitataan, seurataan, hallitaan sekä raportoidaan toimintaympäristön ja strategian riskit, taloudelliset riskit sekä operatiiviset riskit. Riskienhallinnan politiikoissa

ja suunnitelmissa käytettävä riskien luokittelu on kuvattu seuraavassa kaaviossa; toimintaympäristön ja strategian riskit sekä operatiiviset riskit sisältyvät Turvassa riskienhallintapolitiikkaan, ja vakavaraisuuden hallinta ja pääoman hallinta sisältyvät taloudellisten riskien hallintaa koskeviin toimintaperiaatteisiin.



Turvan johtoryhmä tekee vuosittain toimintaympäristön ja strategisten riskien, taloudellisten riskien ja operatiivisten riskien kartoituksen. Myös esimiehet ja liiketoimintayksiköt tarkastelevat riskejä osana vuosisuunnittelua. Riskeille arvioidaan toteutumisen todennäköisyys ja toteutumisen vaikutus. Näiden lukujen tulo osoittaa riskin kokonaismerkityksen. Riskikartoitus tehdään järjestelmässä, joka tuottaa riskienarviointiraportin. Mikäli jokin riski ylittää tietyn pisterajan, sen katsotaan vaativan välittömiä toimenpiteitä ja riskin suhteen laaditaan yksilöity hallintasuunnitelma. Järjestelmää päivitetään jatkuvasti, ja sen avulla myös huolehditaan riskienhallintatoimenpiteiden toteuttamisesta.

Raportointi, sisäinen valvonta ja riskienhallinta on organisoitu Turvassa siten, että toimitusjohtajalle raportoivat liiketoimintayksiköiden johtajat. Toimitusjohtaja ja johto vastaavat riskienhallinnan käytännön valmistelusta, toteuttamisesta ja toteuttamisen seurannasta. Liiketoimintayksiköt vastaavat oman toimintansa riskien kartoittamisesta ja niihin liittyvien riskienhallintatoimenpiteiden toteuttamisesta sekä sisäisestä valvonnasta.

Hallitukselle raportoivat toimitusjohtajan lisäksi kolme liiketoiminnasta riippumatonta toimintoa sekä aktuaaritoiminto. Riippumattomia toimintoja ovat riskienhallintatoiminto, compliance-toiminto ja sisäinen tarkastus. Riskienhallintatoiminnon tehtävänä on avustaa liiketoimintaa tehokkaan riskienhallinnan varmistamiseksi. Toiminto seuraa riskienhallintajärjestelmän toimivuutta ja yhtiöiden riskiprofiilia kokonaisuutena sekä raportoi riskeille altistumisesta hallitukselle. Compliance-toiminto on osa Turvan riskienhallintaa, jossa sen tavoitteena on tukea liiketoimintaa erityisesti juridisten ja compliance-riskien hallinnassa sekä valvoa ja raportoida näistä hallitukselle ja johdolle. Sisäinen tarkastus tukee Turvan johtoa ja hallitusta riskienhallinnan ja valvonnan toteuttamisessa ja kehittämisessä. Sisäinen tarkastus arvioi yhtiön sisäisen valvonnan ja muun hallinnon riittävyttä ja tehokkuutta ja raportoi näistä yhtiön hallitukselle. Turva ostaa sisäisen tarkastuksen palvelut LähiTapiola-ryhmältä. Aktuaaritoiminnon tehtävä on tukea liiketoimintaa ja osallistua riskienhallintajärjestelmän tehokkaaseen täytäntöönpanoon. Lisäksi aktuaaritoiminto koordinoi vastuuvelan laskentaa ja vakavaraisuutta sekä raportoi hallitukselle vakuutusyhtiölain edellyttämällä tavalla.

Riskienhallinnan vastuut ja eri osapuolten tehtävät on kuvattu seuraavassa taulukossa:

Taso	Toimija	Tavoite
1 Linjaorganisaation yksiköt toteuttavat ja vastaavat	Liiketoiminta: <ul style="list-style-type: none"> <li>Hallitus</li> <li>Toimitusjohtaja</li> <li>Johtajat</li> <li>Palvelujohtajat, päälliköt ja esimiehet</li> <li>Liiketoimintayksiköt</li> </ul>	Linjaorganisaation yksiköt toteuttavat strategiaa ja <u>vastaavat riskienhallinnasta</u> oman vastuualueensa osalta.  Tavoitteena on <ul style="list-style-type: none"> <li>hallita liiketoiminnan riskejä lainsäädännön ja Turvan toimintapolitiikkojen mukaisesti.</li> </ul>
1,5 Osallistuvat valvovat toiminnot/toimijat	Osallistuvat valvovat toiminnot/toimijat <ul style="list-style-type: none"> <li>Aktuaaritoiminto</li> <li>Vastuullinen vakuutusmatemaatikko (Turvan liiketoimintayksiköistä riippumaton)</li> </ul>	Tavoitteena on <ul style="list-style-type: none"> <li><u>tukea</u> liiketoimintaa, ja <u>osallistua</u> riskienhallintaan VYL:n edellyttämällä tavalla, valvoa vastuuvelan laskentaa ja vakavaraisuutta VYL:n edellyttämällä tavalla.</li> <li>antaa lausunnot ja raportoida hallitukselle VYL:n edellyttämällä tavalla.</li> </ul>
2 Riippumattomat valvovat toiminnot	Tuki- ja kontrollitoiminnot: <ul style="list-style-type: none"> <li>Compliance-toiminto</li> <li>Riskienhallintatoiminto</li> </ul>	Tavoitteena on <ul style="list-style-type: none"> <li><u>tukea</u> liiketoimintaa riskienhallintaprosessin toteuttamisessa sekä kehittää valmiuksia riskienhallinnassa</li> <li><u>valvoa</u> ja raportoida hallitukselle ja johdolle, että riskienhallinta täyttää lainsäädännön vaatimukset ja yhtiön tavoitteet.</li> </ul>
3 Riippumattomat tarkastavat toiminnot	Sisäiset varmennustoiminnot: <ul style="list-style-type: none"> <li>Sisäinen tarkastus</li> </ul>	Tavoitteena on <ul style="list-style-type: none"> <li>varmistaa riskienhallintaprosessin toimivuus Turvan toimintaperiaatteiden ja lainsäädännön vaatimusten mukaisesti.</li> </ul>
Ulkoiset tarkastavat toiminnot	Ulkoiset varmennustoiminnot: <ul style="list-style-type: none"> <li>Tilintarkastajat</li> <li>Viranomaiset</li> </ul>	Tavoitteena on <ul style="list-style-type: none"> <li>varmistaa riskienhallintaprosessin toimivuus Turvan toimintaperiaatteiden ja lainsäädännön vaatimusten mukaisesti.</li> </ul>

## VAKAVARAIKUUDEN HALLINTA

Turvan vakavaraisuuden tarkoituksena on turvata vakuutusnottajien edut. Vakavaraisuuden hallinnan tavoitteena on edistää omistaja-asiakkaiden taloudellista turvaa ja sen jatkuvuutta sekä tukea liiketoiminnan toiminnallisten ja taloudellisten tavoitteiden toteutumista. Hyvän vakavaraisuusaseman merkitys on Turvalle keskinäisenä yhtiönä erittäin suuri.

Vakavaraisuuden hallinnan lähtökohtana on, että yhtiöllä on riittävästi vakavaraisuuspääomaa veloitteiden täyttämiseksi ottaen huomioon odotetut ja odottamattomat tappiot. Vakavaraisuuden hallinnan tavoitteena on

- varmistaa, että vakavaraisuusasema täyttää lakisääteiset vaatimukset ja sisäiset vakavaraisuustavoitteet
- varmistaa, että liiketoiminnan riskinotto on määritellyn riskinottohalukkuuden mukaista
- varmistaa, että vakavaraisuusasema täyttää lakisääteiset vaatimukset myös liiketoimintaennusteissa sekä odottamattomissa mutta mahdollisissa stresseissä tai skenaarioissa
- määritellä ja toteuttaa tarvittavat toimenpiteet, joilla varmistetaan vakavaraisuusasemaan liittyvien vaatimusten ja tavoitteiden täyttyminen.

Vakavaraisuuden hallinta Turvassa perustuu siihen, että yhtiö täyttää Solvenssi II:n lakisääteiset vakavaraisuusvaatimukset MCR:n ja SCR:n. Näiden lisäksi Turva pyrkii täyttämään yhtiön riskienhallintasuunnitelmassa asetetut sisäiset vakavaraisuustavoitteet. Turvassa noudatetaan riskien ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmassa, sijoitussuunnitelmassa ja muissa suunnitelmissa määriteltyjä vakavaraisuuden hallinnan ja riskienhallinnan periaatteita. Voitonjako on mahdollista silloin, kun välitöntä vakavaraisuuden täydentämistarvetta ei ole.

Vakavaraisuuden hallinnan organisointi, prosessit ja vastuut sekä pääomanhallinnan menetelmät esitetään osana taloudellisten riskien hallintaa koskevia toimintaperiaatteita. Esitettyjä periaatteita täydennetään riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmassa. Pääomanhallinnan perusprosessi koostuu ennalta määritellyistä toimenpiteistä, kun yhtiön vakavaraisuus on liikennevalojärjestelmän eri vyöhykkeillä. Vuonna 2021 vakavaraisuusasemaa valvottiin liikennevalolla, joka perustuu vakavaraisuus- eli solvenssisuhteeseen, jossa solvenssisuhde = oma varallisuus / SCR-vaatimus. Vuonna 2021 vakavaraisuus oli koko toimintavuoden vihreän liikennevalon alueella. Vakavaraisuudesta esitetään erikseen julkinen vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus tilinpäätöksen jälkeen.

Turvan toimintasuunnitelman tavoitteiden ja budjetin toteutumisen seuranta sekä neljännesvuosittaiset vakavaraisuuslaskelmat ovat keskeiset menetelmät yhtiön taloudellisen aseman seuraamiseksi. Myös osavuosilaskelmilla, syksyisin laadittavalla tilinpäätösennusteella sekä strategiakauden vakavaraisuuskehityksen ennakkoinnilla on Turvassa keskeinen rooli pääoman kehittymisen arvioinnissa. Yhtiön ORSA-prosessissa ja ORSA-raportissa ennakoidaan vakavaraisuusaseman kehittymistä erilaisissa liiketoiminnan ja toimintaympäristön skenaarioissa ja stressatuissa olosuhteissa. ORSA-raportti hyväksyttiin Turvan hallituksessa maaliskuussa 2021.

## VAKUUTUSRISKIEN HALLINTA

### **Riskien määrittely ja riskienhallintastrategiat**

Turva myöntää vakuutuksia toimilupansa mukaisesti vahinkovakuutuslajeissa. Vakuutusriskeillä tarkoitetaan vakuutusliiketoimintaan liittyviä riskejä, joita ovat mm. hinnoitteluriskit, asiakas- ja riskinvalintaan liittyvät riskit, vastuuelan varaus- ja markkinariskit sekä suurvahinkoriskit.

Hinnoitteluriski tarkoittaa vakuutusmaksujen kattavuutta suhteessa vakuutus sopimuksista aiheutuviin korvaussuorituksiin ja liikekuluihin. Tärkeimmät hinnoitteluriskit liittyvät tariffimallien riskimaksujen riittävyteen. Riskimaksujen riittävyttä ja vakuutuslajien kannattavuutta arvioitaessa korvauskulujen seuranta on tärkeää. Myös asiakas- ja riskinvalinta vaikuttaa riskimaksujen riittävyteen.

Varausriskillä tarkoitetaan tappioriskiä, joka johtuu vastuuelan laskennassa tehtävien oletusten epävarmuudesta tai arvioitujen ja toteutuvien korvausten tai liikekulujen kassavirtojen epäedullisista poikkeamista. Näiden epäedullisten poikkeamien riskitekijöitä ovat mm. pitkäikäisyys-, muutos- ja kustannusriskit.

Pitkäikäisyysriski johtuu odotettua pienemmästä kuolleisuudesta vastuissa, joiden laskennassa käytetään kuolleisuusmallia. Muutosriskillä tarkoitetaan tappioriskiä, joka johtuu odottamattomasta epäedullisesta muutoksesta vastuun määrässä. Riski liittyy erityisesti sellaisiin vastuisiin, joista ei varaushetkellä ole vielä riittävästi informaatiota. Turvassa henkilövahingot käsitellään ja varaukset tehdään vahinkokohtaisesti lääketieteelliseen arvioon perustuen ja varausohjeita noudattaen. Suurten omaisuusvahinkojen varaukset tehdään laskuperusteiden mukaan. Tuntemattomia vahinkoja varten korvausvastuuseen tehdään vakuutusluokkakohtaisesti kollektiivinen varaus, joka sisältää varmuusmarginaalin.

Vastuuvelan markkinariskeillä tarkoitetaan riskiä, joka johtuu odotettua suuremmasta inflaatiosta tai korkotason odottamattomasta muutoksesta. Inflaatoriski johtuu odottamattomasta kustannusten noususta. Inflaatoriski liittyy kassavirraltaan pitkäkestoisiin vahinkoihin, joita ovat erityisesti lakisääteisten vakuutuslajien eläkemuoitoiset korvaukset ja sairaanhoitoon ja kuntoutukseen liittyvät korvaukset. Eläkkeiden indeksikorotuksia ja yli 9 vuotta vanhoihin vahinkoihin liittyviä sairaanhoitokuluja ja lääkinnällisen kuntoutuksen kuluja ei varata vastuuvelkaan, vaan niiden vuotuinen rahoitus tapahtuu jakojärjestelmällä. Jakojärjestelmään osallistuvat lain mukaan kaikki lakisääteisiä vakuutuslajeja harjoittavat vakuutusyhtiöt. Jakojärjestelmä suojaa inflaation aiheuttamaa riskiä vastuuvelan riskienhallinnassa.

Vastuuvelan korkoriski tarkoittaa sellaista odottamatonta korkotason muutosta, jonka seurauksena eläkevarausten diskonttauksessa käytettävää laskuperustekorkoa joudutaan pienentämään ja varauksia kasvattamaan. Vastuuvelan korkoriski liittyy vain diskontattuun vastuuvelkaan eli tilinpäätöksessä Turvalla vain eläkemuoitoisiin varauksiin. Turvassa diskonttauskoron määrittämiseksi neuvotellaan yhtiön vastuullisen vakuutusmatemaatikon ja varainhoitajan kanssa. Turva noudattaa tavallisesti yhtiöryhmän yhteisiä linjauksia laskuperustekorona tasosta.

Jälleenvakuutuksen tehtävänä vahinkovakuutusyhtiössä on pienentää yhtiön omalle vastuulle jäävää riskiä ja tätä kautta varmistaa yhtiön vakavaraisuuden säilyminen ja likviditeetin turvaaminen. Käytännössä kaikki vakuutuslajit suojataan jälleenvakuutuksella omavastuun – joka jää ensivakuuttajan itsensä vastattavaksi – ylittäviltä osin.

Vakuutustekniseen vastuuvelkaan kuuluu myös tasoitusmäärä, joka on varaus tulevien korkean vahinkosuhteen vuosien tuloksen tasaamiseksi. Tasoitusmäärän laskentaperiaatteet määritellään viranomais määräyksissä, ja laskennassa käytettävät yhtiökohtaiset parametrit esitetään laskuperusteissa. Finanssivalvonta on vahvistanut Turvan tasoitusmäärän laskuperusteet vuonna 2021. Yhtiön tavoitteena on pitää tasoitusmäärä tavoitemäärää suurempana. Tasoitusmäärän merkittävistä muutoksista ilmoitetaan yhtiön johtoryhmälle ja hallitukselle.

## **Riskienhallintaprosessit**

Vakuutustuotteiden hinnoittelussa pyritään pitkällä aikavälillä riskivastaavuuteen. Vakuutuslajien ja vakuutustuotteiden vahinkosuhteita seurataan säännöllisesti. Vuosittain tehdään vakuutusluokkaryhmäkohtaiset kannattavuuslaskelmat, joissa otetaan huomioon myös vakuutusluokkaryhmälle kohdistuvat varausten muutokset ja jälleenvakuutusmaksut. Uusien vakuutustuotteiden hinnoittelussa otetaan huomioon vastaavat seikat.

Vakuutusluokissa moottoriajoneuvon vastuu ja maa-ajoneuvot hinnoitteluriskiä pienennetään käytössä olevalla bonusjärjestelmällä, jolloin seuraavan vuoden maksut voivat nousta vahingon sattuessa. Lakisääteisessä tapaturmavakuutuksessa suuriasiakkaiden on valittava erikoismaksu-

järjestelmä, jolloin asiakkaan omat vahingot vaikuttavat vakuutusmaksun suuruuteen. Liikennevakuutuksen ja lakisääteisen tapaturmavakuutuksen kannattavuutta analysoidaan vuosittain Finanssivalvonnalle tehtävillä laajoilla maksututkimuksilla ja muilla selvityksillä.

Turvan johtoryhmä valmistelee vakuutustuotteiden tariffit ja esittää merkittävimmät muutokset päätettäväksi yhtiön hallitukselle. Hinnoittelun linjaukset valmistellaan johtoryhmän käsittelyyn Vakuutukset-yksikössä ja Laskentapalveluissa. Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen maksuperusteen laatimiseen osallistuu myös LähiTapiolan Aktuaaripalvelut, ja peruste vahvistetaan Turvan hallituksessa. Vastuullinen vakuutusmatemaatikko osallistuu tariffien valmisteluun oman tehtävänsä mukaisesti. Lisäksi Turvan aktuaaritoiminto antaa hallitukselle kerran vuodessa vakuutusyhtiölain mukaisen lausunnon yhtiön vakuutuspolitiikasta.

Vakuutusten myöntämiseen liittyvää asiakas- ja riskinvalintaa ohjeistetaan mm. asiakasvalinnan ohjeilla sekä riskinvalintaohjeilla kotitalouksille sekä yrityksille ja yhteisöille. Näissä ohjeissa määritellään sallitut vakuutusriskit ja vastuunvalinnan periaatteet. Turvan vakuutustoiminnan riskinvalintaa tukee myös ns. riskiseula, jolla pyritään systemaattisesti keräämään tietoa ja havainnoimaan mahdollisia ongelmakohtia mm. vakuutustarjouksissa, kannanhoidon toimenpiteissä ja vahinkotapauksissa. Korvaustoiminnassa riskejä pienennetään mm. vahinkorekisterin käytöllä sekä vakuutustutkijoiden toiminnalla. Suurien riskikeskittymien vaikutuksia minimoidaan säännöllisillä keskittymien läpikäynneillä ja kattavalla jälleenvakuutusuojalla.

Vakuutusteknisen vastuuvelan laskuperusteissa määritellään eri vakuutusluokkien vastuuvelan määräytymisperiaatteet. Laskuperusteissa pyritään korkotason, kuolevuuden sekä muiden määräytymisperiaatteiden osalta turvaavuuteen. Osana vastuuvelan laskuperusteita esitetään muiden tunnettujen ja tuntemattomien vahinkojen korvausvastuun määräytyminen. Tämä korvausvastuun osa määrätään matemaattisten menetelmien avulla.

Vastuuvelan varausten riittävyysriski liittyy erityisesti vakuutuslajeihin, joissa maksetaan pitkäaikaisia jatkuvia eläkemuoitoisia korvauksia. Näistä suurin osa on lakisääteisen tapaturmavakuutuksen ja liikennevakuutuksen korvauksia. Näiden osalta korvausvastuun määrittämisessä käytetään alalla yhteisesti hyväksyttyä kuolevuusmallia, joka ottaa huomioon nuorempien ikäluokkien eliniän pidentymisen. Lisäksi eläkemuoitoiset korvaukset diskontataan.

Korvausvastuun riittävyttä seurataan vakuutusluokkakohtaisesti, ja muiden tunnettujen ja tuntemattomien vahinkojen varausten perusteet tarkistetaan vuosittain aktuaaristen menetelmien avulla.

Turvan vakuutusteknisen vastuuvelan laskuperusteet laaditaan vuosittain. Talousyksikkö valmistelee laskuperusteet johtoryhmän käsiteltäväksi ja hallituksen vahvistettavaksi. Vastuullinen vakuutusmatemaatikko tarkastaa laskuperusteet oman tehtävänsä mukaisesti. Vakuutusmaksuvastuun ja korvausvastuun laskuperusteet toimitetaan tiedoksi Finanssivalvonnalle. Tasoituserien määrän perusteet muodostuvat mm. sosiaali- ja terveysministeriön ohjeista ja Finanssivalvonnan yhtiölle vahvistamista perusteita.

Aktuaaritoiminto seuraa vakuutusmatemaattisiin oletuksiin ja malleihin liittyvien riskien hallintaa, koordinoi vastuuvelan laskemista, varmistaa vastuuvelan laskennan asianmukaisuuden, arvioi laskennassa käytettyjen tietojen laatua sekä raportoi vastuuvelan laskennan luotettavuudesta hallitukselle.

Vastuullisen vakuutusmatemaatikon tehtävänä on huolehtia yhtiössä sovellettavien vakuutusmatemaattisten menetelmien asianmukaisuudesta sekä siitä, että yhtiön vakuutusmaksujen ja vastuuvelan määräämistapa ja määrä täyttävät lain ja määräysten mukaiset vaatimukset.

Jälleenvakuutusuojiiin liittyvää riskiä hallitaan Turvan hallituksen määrittämien periaatteiden mukaan. Turvan hallitus asettaa suurimman vakuuttamisen omavastuun osana riskinottohalukkuuden määrittämistä ja vahvistaa omapidätysrajat jälleenvakuutus sopimusten yhteydessä. Vuoden 2021 alusta alkaen Turva luopui koko vakuutusliiketoimintaa koskevasta 40 prosentin osamääräjälleenvakuutuksesta.

Ensivakuutuksen riskien jälleenvakuutusuojaa suunniteltaessa otetaan huomioon vakuutus kannan rakenne, riskien mahdollinen kumulaatio sekä yhtiön vakavaraisuusasema. Vakuutusluokakohtaisesti asetetaan omapidätysrajat, jotka määrittelevät omalla vastuulla pidettävän vahinkomenon vahinkotapahtumaa kohti. Turvassa jälleenvakuutusuoja on kattava ja omavastuut ovat perinteisesti melko alhaiset. Omapidätysrajat vahvistaa Turvan hallitus. Turva hankkii jälleenvakuutusuojansa LähiTapiolalta tai LähiTapiolan kautta. Jälleenvakuutuksesta tuotetaan säännöllisin väliajoin sopimuskohtaiset analyysit kunkin vakuutusluokan jälleenvakuutuksen toteutumisen seuraamiseksi.

Aktuaaritoiminto antaa kerran vuodessa lausunnon hallitukselle yhtiön jälleenvakuutusjärjestelyjen tarkoituksenmukaisuudesta. Turvan hallitus ja vastuullinen vakuutusmatemaatikko valvovat jälleenvakuutuksen hoidon asianmukaisuutta.

### **Vakuutusmatemaattiset oletukset ja mallit**

Vahinkovakuutusyhtiöllä on oltava turvaavat laskuperusteet vakuutusteknisen vastuuvelan määräämiseksi, jotta yhtiö pystyy kaikissa tilanteissa vastaamaan vakuutus sopimusten mukaisista sitoumuksistaan asiakkaille. Vakuutustekninen vastuuvelka lasketaan Turvan laskuperusteiden mukaisesti noudattaen voimassaolevaa lainsäädäntöä ja määräyksiä.

Tunnettujen suurten omaisuusvahinkojen tilinpäätöshetken jälkeen maksettavaksi tulevat korvaukset varataan vahinkokohtaisesti kunkin esinekorvausyksikön korvausasiantuntijoiden, korvauskäsittelijöiden ja vahinkotarkastajien ilmoituksesta noudattaen Turvan laskuperusteissa määritellyt tunnettujen suurten vahinkojen rajoja. Vuoden 2021 laskuperusteiden mukaan tunnettu suuri omaisuusvahinko on korvausmenoltaan 100 000 euroa tai suurempi, paitsi alus- ja kuljetusvakuutuksissa sekä maa-ajoneuvovakuutuksessa 40 000 euroa tai suurempi.

Henkilövahingot varataan vahinkokohtaisesti kunkin henkilökorvausyksikön korvausasiantuntijoiden ja korvauskäsittelijöiden toimesta Turvan varausohjeen mukaisesti. Eläkemuotoisten vahinkokohtaisten varausten määrittämisessä käytetään Tapaturmavakuutuskeskuksen (TVK), Liikennevakuutuskeskuksen (LVK) ja Potilasvakuutuskeskuksen (PVK) yhteistyössä ylläpitämää referenssikuolevuusmallia (K2021). Eläkemuotoiset korvausvastuut on diskontattu vuoden 2021 tilinpäätöksessä 0,5 prosentin laskuperustekorolla.

Muiden tunnettujen ja tuntemattomien vahinkojen korvausvastuu (IBNR ja muu kollektiivivaraus) määrätään noudattaen tavanomaisia aktuaarillisia menetelmiä, käyttäen hyväksi mm. vahinkojen selviämistä kuvaavia ns. run-off-kolmioita. Muiden tunnettujen ja tuntemattomien vahinkojen korvausvastuuvaraus sisältää varmuusmarginaalin, jonka suuruus on kaikissa vakuutusluokissa 12 prosenttia. Ennen tilinpäätöshetkeä sattuneiden vahinkojen tulevaisuudessa tapahtuvaa käsittelyä varten tehdään korvausvastuuseen selvittelykuluvaraus.



Vakuutusluokkien laskuperusteissa käytetyt muiden tunnettujen ja tuntemattomien vahinkojen kollektiivivaraukset tarkistetaan vuosittain.

### Määrällisiä tietoja vakuutusriskeistä

Turvan hallitus asettaa suurimman vakuuttamisen omavastuun osana riskinottohalukkuuden määrittämistä. Vuoden 2021 riskienhallintasuunnitelmassa asetettu suurin omalle vastuulle jäävä korvauskulun riski oli enintään 1 000 000 euroa. Jälleenvakuuttamisella siirretään riskinottohalukkuuden ylittävät riskit kolmannelle osapuolelle.

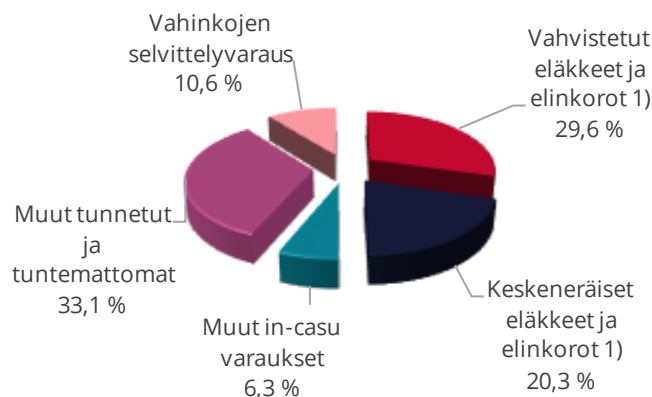
Riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmassa asetetaan vakuutustoiminnalle riskinsietokyvyn vaihteluvälit sekä niiden edellyttämät liiketoimintaa ohjaavat toimenpiteet. Vuoden 2021 tilinpäätöksessä vakuutustoiminnan kannattavuus oli vihreän liikennevalon alueella, kun vakuutustoiminnan yhdistetty kulusuhde oli 91,9 %. Liikennevalojen mittarit ja toimenpiteet määritetään vuosittain. Seuraavissa taulukoissa on tarkasteltu tilinpäätöksen vakuutusteknisen vastuuvelan rakennetta kahdesta eri näkökulmasta.

### Vakuutustekninen vastuuvelka

	2021 Milj. €	2020 Milj. €	+/- %
<b>Vakuutusmaksuvastuu</b>	<b>49,3</b>	<b>45,8</b>	<b>7,5</b>
<b>Korvausvastuu</b>	<b>138,0</b>	<b>135,3</b>	<b>2,0</b>
Vahvistetut eläkkeet ja elinkorot 1)	40,8	40,4	1,0
Keskeneräiset eläkkeet ja elinkorot 1)	28,1	27,8	1,0
Muut in-casu varaukset	8,7	5,2	67,6
Muut tunnetut ja tuntemattomat	45,7	47,5	-3,7
Vahinkojen selvittelyvaraus	14,6	14,4	1,8
<b>Yhteensä</b>	<b>187,3</b>	<b>181,1</b>	<b>3,4</b>
Jälleenvakuuttajien osuus	-36,0	-35,4	1,9
<b>Yhteensä omalla vastuulla</b>	<b>151,3</b>	<b>145,7</b>	<b>3,8</b>
<b>Tasoitusbilanssi</b>	<b>45,0</b>	<b>39,0</b>	<b>15,5</b>
<b>Vakuutustekninen vastuuvelka</b>	<b>196,3</b>	<b>184,7</b>	<b>6,3</b>

1) Diskontattu 0,5 prosentin laskuperustekorolla (2020: 1,0 %).

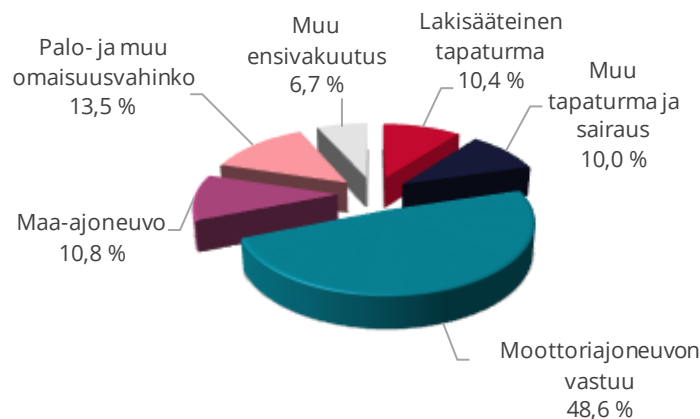
#### Korvausvastuun muodostuminen 2021



### Vakuutusmaksuvastuun ja korvausvastuun jakautuminen vakuutusluokkaryhmille

	2021 Milj. €	2020 Milj. €	+/- %
Lakisääteinen tapaturma	19,3	19,4	-0,3
Muu tapaturma ja sairaus	18,6	16,8	10,6
Moottoriajoneuvon vastuu	90,3	92,3	-2,2
Maa-ajoneuvo	20,1	16,2	23,8
Palo- ja muu omaisuusvahinko	25,1	23,0	9,1
Muu ensivakuutus	12,5	12,0	3,7
<b>Ensivakuutus yhteensä</b>	<b>185,9</b>	<b>179,7</b>	<b>3,4</b>
Tuleva jälleenvakuutus	1,4	1,4	5,7
<b>Vahinkovakuutus yhteensä</b>	<b>187,3</b>	<b>181,1</b>	<b>3,4</b>
Jälleenvakuuttajien osuus	-36,0	-35,4	1,9
<b>Yhteensä omalla vastuulla</b>	<b>151,3</b>	<b>145,7</b>	<b>3,8</b>

Vakuutusmaksuvastuun ja korvausvastuun jakautuminen 2021



## SIJOITUSRISKIEN HALLINTA

### Riskien määrittely ja riskienhallintastrategiat

Turvan taloudellisten riskien hallintaa koskevissa toimintaperiaatteissa esitetään markkinarisikien, luottoriskien, likviditeettiriskien ja keskittymäriskien hallintaa koskevat toimintaperiaatteet. Taloudellisten riskien hallintaa koskevat toimintaperiaatteet vahvistetaan Turvan hallituksessa.

Markkinariskeillä tarkoitetaan tappion riskiä, joka johtuu suoraan tai välillisesti rahoitusmarkkinoiden muuttujien, kuten osakkeiden ja kiinteistöjen arvojen, korkojen, valuuttakurssien tai luotomarginaalien vaihteluista. Omaisuuslajikohtaisille markkinariskien pääomavaatimuksille asetetaan limiitit sijoitussuunnitelmassa.

Osakeriskillä tarkoitetaan tappioriskiä, joka johtuu osakkeiden arvojen ja tuottojen heilahteluista. Osakesijoitusten määrälle asetetaan Turvan sijoitussuunnitelmassa vuosittain tavoiteosuus ja vaihteluvälit, joiden puitteissa osakeriskiä voidaan liiketoiminnassa ottaa. Osakkeisiin sijoitetaan maltillisesti ja hajauttamalla. Kohteiden valinnassa kiinnitetään erityistä huomiota riskien yritys- ja toimialakohtaiseen hajauttamiseen.

Kiinteistöriskillä tarkoitetaan tappioriskiä, joka johtuu kiinteistöjen käypien arvojen muutoksista, vuokrausasteen vaihteluista tai odottamattomista kiinteistökuluista. Turvassa tehdään kiinteistösijoituksia suoriin kiinteistöihin ja kiinteistöpäärahastojen kautta. Huoneistojen vuokrat sidotaan yleisesti elinkustannusindeksiin, joten vuokraustoiminnan tuotto on suojattu inflaatoriskiltä.

Korkoriskillä tarkoitetaan tappioriskiä, joka johtuu korkosijoitusten arvojen muutoksista korkojen vaihtelun seurauksena. Koska vakuutusyhtiöllä korkosijoitusten määrä on suuri, on myös korkoriski taloudellisena riskinä merkittävä. Hallitukselle raportoidaan kuukausittain korkosal-  
kun modifioitu duraatio ja arvio korkoriskin vaikutuksesta sijoituksiin.

Solvenssi II -taseen varojen ja vastuiden välistä rakenteellista ja erityisesti duraation yhteensovittamattomuutta Solvenssi II -taseessa käsitellään mm. taloudellisten riskien hallintaa koskevissa toimintaperiaatteissa. Solvenssi II -laskennassa korkotason muutokset vaikuttavat oleellisesti myös Solvenssi II -vastuuelkaan. Taseen molemmat puolet huomioon ottava korkoriskin pääomavaatimus raportoidaan hallitukselle neljännesvuosittain. Korkotason mahdollisen nousun tai laskun vaikutus sijoituksiin, Solvenssi II -vastuuelkaan sekä vakavaraisuuteen raportoidaan hallitukselle kuukausittain.

Valuuttakurssiriskillä tarkoitetaan tappioriskiä, joka johtuu sijoituksen tai vastuuelan valuutan arvon muuttumisesta suhteessa euroon. Myös valuutariskin pääomavaatimus raportoidaan hallitukselle.

Luottomarginaali kuvaa sijoittajien luottamusta yrityksen tai valtion lainan takaisinmaksukykyyn. Luottomarginaaliriskillä tarkoitetaan tappioriskiä, joka johtuu luottomarginaalien odottamattoman kasvun aiheuttamasta sijoitusten arvon muutoksesta. Sijoitusten luottoluokitusten lisäksi hallitukselle raportoidaan luottomarginaaliriskin pääomavaatimus.

Luottoriski tarkoittaa tappioita, jotka aiheutuvat velallisten (liikkeeseenlaskijariski) tai muiden vastapuolten (vastapuoliriski) maksukyvyttömyydestä tai siitä, että maksukyvyttömyyden todennäköisyyden oletetaan kasvaneen, eivätkä saadut vakuudet turvaa saatavia. Riskienhallinnan tavoitteena on rajoittaa vastapuoliin liittyvää riskiä ja niistä seuraavia mahdollisia tappioita.

Likviditeettiriski vahinkovakuutusyhtiössä tarkoittaisi, ettei yhtiö pystyisi suoriutumaan erääntyvistä maksuvelvoitteistaan määräajassa tai muuten harjoittamaan normaalia liiketoimintaansa. Likviditeettiriskiä voi syntyä esimerkiksi sijoitusinstrumenttien likviditeettiriskistä tai suuresta vahingosta. Likviditeettiriskien hallinnan tavoitteena on ensisijaisesti turvata yhtiön maksuvalmius lyhyellä ja pitkällä aikavälillä.

Keskittymäriski tarkoittaa tappioriskiä, joka johtuu riskinkantokykyyn nähden merkittävästä vakuutus- tai sijoitustoiminnan riskikeskittymästä. Keskittymäriski voi myös tarkoittaa vain yhtä omistusta tai kohdetta, jos keskittymä on erityisen suuri. Keskittymäriskien hallinnan tavoitteena on minimoida keskittymistä aiheutuvat riskit ja mahdolliset tappiot.

Sijoitustoiminnan suunnittelua ohjaavat riskin ja tuoton näkökulmat siten, että sijoitustoiminnassa pyritään olosuhteet huomioon ottaen hyvään ja tasaiseen nettotuottoon pääomariskejä

välttää. Vähimmäistuottovaatimus syntyy eläkeluotoisen diskontatun vastuuvelan tuottovaatimuksesta ja lakisääteisen tapaturmavakuutuksen maksuhyvityksen tuottovaatimuksesta. Sijoitustoiminnan suunnittelussa otetaan huomioon myös yhtiön riskinottohalukkuus, vastuuvelan rakenne sekä Solvenssi II -vakavaraisuustavoitteet.

Markkinariskien hallinnan lähtökohtana on, että sijoituksia tehdään ainoastaan sellaiseen omaisuuteen, johon liittyviä riskejä voidaan tunnistaa, mitata, seurata, hallita ja raportoida. Lisäksi keskeisiä markkinariskien hallinnan keinoja ovat sijoitusten hajauttaminen, sijoituskohteiden valinta ja riskien rajoittaminen.

### **Riskienhallintaprosessit**

Turvan hallituksen vahvistama riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelma ja sijoitussuunnitelma sisältävät sijoitustoiminnan periaatteet sekä määrälliset rajoitukset, joilla varmistetaan sijoitusten turvaavuuteen, tuottoon ja muuhun laatuun liittyvät näkökohdat. Näissä dokumenteissa määritellyistä periaatteista ja asetetuista määrällisistä rajoituksista voidaan poiketa vain hallituksen luvalla.

Sijoituspäätöksiä tekevät hallitus, toimitusjohtaja, taloudesta vastaava johtaja sekä varainhoitaja valtuuksiensa rajoissa. Valtuudet on määritelty sijoitussuunnitelmassa ja varainhoitajan sopimuksessa. Turvalla on LähiTapiola Varainhoito Oy:n kanssa sopimus varallisuuden hoidosta, joka on niin sanottu täyden valtakirjan omaisuudenhoitosopimus.

Muun kuin rutiininomaisen sijoituksen vaikutukset arvioidaan ja sijoitus esitetään päätettäväksi yhtiön hallitukselle. Myös sellaisten sijoitusten, joilla ei käydä kauppaa säännellyillä rahoitusmarkkinoilla, valtuudet määritellään sijoitussuunnitelmassa.

Turvan sijoitusryhmään vuonna 2021 kuuluivat toimitusjohtaja ja taloudesta vastaava johtaja sekä asiantuntijaroolissa laskentapäällikkö. Turvan sijoitusryhmä seuraa varainhoitajan toimintaa, sijoitusten allokaatiota, sijoitustoiminnan tuottotavoitteiden saavuttamista ja yhtiön vakavaraisuusasemaa kokonaisuutena. Sijoitusryhmä ja varainhoitaja kokoontuvat säännöllisesti. Vähintään kaksi kertaa vuodessa tai aina tarvittaessa varainhoitaja esittää näkemyksen talouskehityksestä ja raportoi salkun tilanteen suoraan yhtiön hallitukselle.

Strategisen allokaation asettaa Turvan hallitus. Strategisessa allokaatiossa määritellään vuoden ajalle sijoitusomaisuuden tavoitejakauma vaihteluvälineen. Strateginen allokaatio tähtää pitkän tähtäimen sijoitustoiminnan suunnitteluun. Vuotuista sijoitusallokaation tavoitetta muutetaan kesken vuotta vain riittävän painavista ja perustelluista syistä. Nämä strategisen allokaation tarkistukset voivat liittyä esimerkiksi muutoksiin yhtiön vakavaraisuusasemassa tai sijoitusten tuotto- ja riskiodotuksissa. Turvan sijoitusryhmä seuraa strategisen allokaation suhdetta yhtiön vakavaraisuusasemaan ja valmistelee tarvittaessa strategisen allokaation muutosesityksen yhtiön hallitukselle. Strategisessa allokaatiossa määritettyjen enimmäismäärien lisäksi sijoitukset hajautetaan noudattaen sijoitussuunnitelmassa asetettuja limiittejä ja muita periaatteita.

Taktisella allokaatiolla tarkoitetaan instrumenttiluokkakohtaisia yli- tai alipainotuksia, joiden tulee olla strategisen allokaation vaihteluvälien määrittelemissä rajoissa. Varainhoitaja toteuttaa taktisella allokoinnilla markkinanäkemystään sijoitustoiminnan tuottojen maksimoimiseksi. Instrumenttiluokan ylipainotus on yleensä merkki siitä, että varainhoitaja odottaa luokan tuoton ylittävän pitkän aikavälin tuotto-odotuksensa. Taktisesta allokaatiosta keskustellaan ja sitä seurataan kuukausittain sijoitusryhmän kokouksessa.

Taktisen allokaation lisäksi operatiivisessa salkunhoidossa varainhoitaja päättää yksittäisistä instrumenttivalinnoista sekä kunkin sijoitusluokan sisäisistä painotuksista limiittien puitteissa. Tarkemmat menettelyt, joiden mukaan sijoituksia valitaan, sijoitustoiminnan tulosta seurataan ja toimintaperiaatteita tarkistetaan, esitetään sijoitussuunnitelmassa ja varainhoitosopimuksessa.

Sijoitustoiminnan riskienhallinnassa käytetään liikennevalojärjestelmää, joka määrittellään riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmassa. Liikennevalojärjestelmän avulla sijoitussalkun riskitasoa voidaan arvioida suhteessa yhtiön riskinkantokykyyn: lisäksi on määritelty toimenpiteet eri liikennevalovyöhykkeille. Tarvittaessa sijoitussuunnitelman mukaista riskinottoa voidaan rajoittaa riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmassa määriteltyjen toimenpiteiden mukaisesti.

Turvan hallitus vahvistaa vuosittain sijoitus- ja markkinariskien hallintaa- sekä luotto-, likviditeetti- ja keskittymäriskien hallintaa koskevat toimintaperiaatteet. Lisäksi hallitus vahvistaa vuosittain sijoitussuunnitelman, jossa määrittellään sijoitusten hajautus ja tavoitejakautuma vaihteluväleineen, sijoitustoiminnan tuottotavoitteet, likviditeettitavoitteet, sijoitusvarallisuuden hoito, limiitit sekä valtuudet. Turvassa ei ole käytetty johdannaisia ja edellytetään johdannaiskauppaan aina hallituksen lupaa. Hallitukselle esitetään neljännesvuosittain sijoitussuunnitelman seurantaraportti, jonka avulla seurataan tuottoja ja riskejä sekä valvotaan sijoitussuunnitelmassa määriteltyjen toimintaperiaatteiden noudattamista. Hallitus käsittelee jokaisessa kokouksessaan varainhoitajan raportin ja saa muuta informaatiota sijoitustoiminnasta.

Hallitukselle esitetään neljännesvuosittain yhtiön vakavaraisuusasema, joka sisältää mm. oman varallisuuden ja SCR-pääomavaatimuksen sekä markkinariskien pääomavaatimukset. Lisäksi hallitukselle esitetään kuukausittain arvio vakavaraisuusasemasta.

Turvan riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelman mukaan sijoitustoiminnan riskinottoa ohjataan liikennevaloseurannan avulla. Liikennevalo perustuu solvenssisuhteeseen, jossa solvenssisuhde = oma varallisuus / SCR-vaatimus. Asetetun liikennevaloseurannan mittarin arvot lasketaan kuukausittain, ja mahdolliset poikkeamat vihreän liikennevalon tasoista raportoidaan hallitukselle. Liikennevalomittari oli koko toimintavuoden 2021 vihreän liikennevalon alueella.

Hallitus valvoo sijoitustoimintaa ja ohjeistaa sitä tarpeen mukaan. Hallituksen ja sijoitusryhmän lisäksi sijoitustoiminnan ohjeistuksen noudattamista valvovat omien rooliensa kautta yhtiön vastuullinen vakuutusmatemaatikko, aktuaaritoiminto, riskienhallintatoiminto, compliance-toiminto sekä sisäinen tarkastus. Markkinariskien ja muiden riskien välistä yhteyttä epäsuotuisissa skenaarioissa tarkastellaan Turvan ORSA-prosessin yhteydessä.

## Määrällisiä tietoja sijoituskannan riskirakenteesta

Sijoitusten jakauma on esitetty hallituksen toimintakertomuksessa ja tilinpäätöksessä. Sijoitusten herkkyytstarkastelussa kuvataan instrumenttien arvoissa tilinpäätöshetkellä tapahtuviksi arvoitujen muutosten vaikutusta Turvan vakavaraisuustunnuslukuihin. Tilanteessa 31.12.2021 sijoitusten herkkyytstarkastelu oli seuraava:

	Osake		Korko		Kiinteistö		Pääoma		Sijoitus-		Yhteensä	Yhteensä
	M€	%	M€	%	M€	%	M€	%	lainat	lainat		
	M€	%	M€	%	M€	%	M€	%	M€	%	M€	%
Markkina-arvo	38,5	15,0%	171,8	66,7%	38,3	14,9%	1,6	0,6%	7,3	2,8%	257,4	100,0 %
Korot +100bps			-7,3	-4,2 %							-7,3	-2,8 %
Osakkeet -20%	-7,6	-19,8 %	-0,5	-0,3 %			-0,3	-17,8 %			-8,4	-3,3 %
Valuutta -10%	-2,6	-6,6 %	-0,9	-0,5 %			-0,1	-3,8 %	0,0	-0,3 %	-3,5	-1,4 %
Kiinteistöt -10%					-4,1	-10,7 %					-4,1	-1,6 %

## OPERATIIVISTEN RISKIEN HALLINTA

### **Riskien määrittely ja riskienhallintastrategia**

Liiketoimintaprosesseihin liittyy erilaisia operatiivisia riskejä. Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan tappionvaaraa, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä. Turvassa operatiivisten riskien hallinnan lähtökohtana on pyrkiä ehkäisemään riskien toteutumista ja minimoimaan riskeistä aiheutuvia vahinkoja. Tämä edellyttää riskien tunnistamista ja arviointia sekä riskien hallintakeinojen riittävyyden jatkuvaa varmistamista.

Yhtiön kaikki toimintoihin voi liittyä operatiivisia riskejä. Riskit voivat liittyä esimerkiksi yhtiön sisäisiin prosesseihin tai ulkoistukseen, osaamiseen, toimintatapoihin tai tietojärjestelmiin. Riskit voivat ilmetä esimerkiksi tehottomuutena tai virheinä, toimintahäiriöinä, säännösten vastaisena toimintana, väärinkäytösinä, taloudellisina menetyksinä tai yhtiön maineen vaarantumisenä. Operatiiviset riskit mitoitetaan siten, etteivät ne vaaranna yhtiön toimintaa tai taloudellista vakautta. Operatiivisen riskin riskinottohalukkuus määritellään hallituksen vuosittain käsittelemässä riskienhallintasuunnitelmassa.

### **Riskienhallintaprosessit**

Operatiiviset riskit kartoitetaan määrämuotoisella riskien kartoitusmenettelyllä vuosittain osana vuosisuunnitteluprosessia sekä aina riskitilanteen olennaisesti muuttuessa. Riskit arvioidaan toteutumisen todennäköisyyden ja vaikutusten suhteen. Arvioinnin perusteella riskit priorisoituvat välittömiä toimenpiteitä vaativiksi, aktiivista hallintaa vaativiksi ja riskeiksi, jotka arviointitihkellä ovat vähäisiä, mutta jotka voivat kehittyä merkittäviksi riskeiksi tulevaisuudessa. Välittömiä toimenpiteitä sekä aktiivista hallintaa vaativista riskeistä laaditaan yksilöidyt riskienhallintasuunnitelmat, jotka sisältävät mm. tiedon riskin omistajasta, valvonnasta ja raportoinnista sekä arvon nykyisten riskienhallintatoimenpiteiden riittävyydestä.

Kartoituksissa tunnistetut riskienhallinnan toimenpiteet kytketään osaksi eri liiketoimintayksiköiden vuosisuunnitelmia. Hyvä käytäntö on heti riskienhallintatoimenpiteiden määrittelyn jälkeen määrittellä niille sopiva seuranta-aikataulu.

Keskeisiä keinoja hallita operatiivisia riskejä ovat prosessien laadun jatkuva kehittäminen ja toiminnan säännöllinen arviointi. Muita operatiivisten riskien hallintatoimenpiteitä ovat mm. vastualuekohtainen tavoiteasetanta ja tavoitteiden toteutumisen seuranta ja mittaaminen, työjärjestyksien ja toimenkuvien määrittely, tehtävien, päätösvallan ja vastuun jakaminen, tehtäväkonaisuuksien eriyttäminen sekä ohjeistus, koulutus ja laadunseuranta. Henkilöstön osaamisen kehittymistä seurataan. Työskentelyilmapiirin tasoa mitataan säännöllisillä tutkimuksilla. Operatiivisten riskien hallintaa toteutetaan myös jatkuvuus- ja valmiussuunnittelulla, jossa varaudutaan sekä normaaliolojen häiriöihin, että poikkeusoloihin.

### **Kuvaus olennaisista operatiivisista riskeistä**

Operatiivinen toiminta vakuutusyhtiössä perustuu hyvin vahvasti tietojärjestelmiin, joten erityistä huomiota kiinnitetään järjestelmä- ja tietoturvariskien hallintaan. Tämä tapahtuu yhteistyössä LähiTapiola-ryhmän kanssa. Olennaisimmat operatiiviset riskit liittyvät tietojärjestelmien uusimiseen ja vaihtoon, ammatilliseen osaamiseen, henkilöresurssien riittävyyden ja käytettävyyden riskeihin sekä järjestelmien häiriöttömään toimintaan.

## TOIMINTAYMPÄRISTÖN JA STRATEGISTEN RISKIEN HALLINTA

Toimintaympäristöön ja strategiseen tahtotilaan liittyviä riskejä ovat mm. yleisen toimintaympäristön, markkinoiden ja asiakaskäyttäytymisen, kilpailun luonteen ja kilpailijoiden, omien strategisten valintojen ja yhtiöryhmänä toimimisen riskit. Toimintaympäristöön ja strategiseen tahtotilaan liittyvät merkittävät riskit kartoitetaan ja niiden toteutumisen todennäköisyys sekä mahdollisen realisoitumisen merkitys arvioidaan vuosittain strategiaprosessin yhteydessä. Riskienhallintatoiminto toimii tukena käyttäen sähköistä riskienhallintajärjestelmää.

Olenneisimmat toimintaympäristön ja strategian riskit liittyvät strategisiin valintoihin, asiakaskäyttäytymisen muutoksiin sekä kilpailijoiden tuote- ja palveluratkaisuihin.

Tunnistetuttujen riskien vähentämiseksi ja pienentämiseksi sekä mahdollisuuksien hyödyntämiseksi johtoryhmä suunnittelee ja toteuttaa riskienhallintatoimenpiteitä, jotka toteutetaan osana organisaatio-osien vuosisuunnitelmia

## Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Vakuutusyhtiön kirjanpitoa ja tilinpäätöstä säätelevät kirjanpito-, osakeyhtiö- ja vakuutusyhtiölaki, valvovan viranomaisen Finanssivalvonnan ja Sosiaali- ja terveysministeriön antamat ohjeet ja määräykset.

### Sijoitusten arvostus

Kiinteistöt esitetään taseessa suunnitelmapoistoilla vähennetyn hankintamenon määräisinä tai sitä alempaan todennäköiseen luovutushintaan. Kiinteistöosakkeet on merkitty taseeseen hankintamenoon tai sitä alempaan todennäköiseen arvoon. Joidenkin kiinteistöosakkeiden kirjanpitoarvoihin sisältyy aikaisemmin tehtyjä arvonkorotuksia.

Osakkeet ja osuudet esitetään taseessa hankintamenon määräisinä tai kirjataan sitä alempaan todennäköiseen luovutusarvoon. Osakkeiden ja osuuksien hankintamenon laskennassa käytetään keskihintaperiaatetta.

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

Lainasaamiset, talletukset ja jälleenvakuutustalletesaamiset arvostetaan nimellisarvoonsa tai pysyvästi alempaan todennäköiseen arvoonsa.

Sijoituksista aikaisemmin tehdyt arvonalennukset palautetaan käyvän arvon noustessa tulosvaikutteisesti enintään alkuperäiseen hankintameno saakka.

### Saamisten arvostus

#### Vakuutusmaksusaamiset

Vakuutusmaksusaamiset esitetään taseessa enintään todennäköisen arvon määräisenä. Vakuutusmaksusaamisten nimellisarvosta on vähennetty kokemukseen perustuva raukeaminen, jolloin saadaan niiden todennäköinen arvo. Saaminen, josta ei todennäköisesti saada maksusuoritusta, sen sijaan kirjataan luottotappioksi.

#### Ulkomaanrahamääräiset erät

Ulkomaanrahamääräiset sijoitukset, saamiset ja velat on muutettu Suomen rahaksi Euroopan keskuspankin tilinpäätöspäivänä noteeraamaan kurssiin.

#### Sijoitusten käypien arvojen määrittäminen

Arvopapereiden käyvät arvot ovat tilinpäätöspäivän markkinanoteerauksen mukaisia. Mikäli tilinpäätöspäivän markkinanoteerausta ei ole saatavissa, niin arvopapereiden käyvät arvot ovat viimeisimmän osavuosikatsauksen / vahvistuksen mukaisia. Muutoin arvopapereiden käypänä arvona on käytetty hankintahintaa tai sitä alempaa todennäköistä luovutushintaa, kuten esimerkiksi substanssiin pohjautuvaa arvoa.



Kiinteistöosakkeiden osalta asuinhuoneistot arvioidaan kauppa-arvomenetelmän ja tuottoarvomenetelmän perusteella. Toimisto- ja liiketilat arvioidaan ensisijaisesti tuottoarvomenetelmän perusteella, jonka lisäksi käyvän arvon määrittelyssä punnitaan arvoa kauppa-arvo- ja kustannusarvomenetelmän perusteella. Käypien arvojen muutoksia seurataan vuosittain tehtävillä arvioinneilla.

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

### **Suunnitelman mukaiset poistot**

Kuluvan omaisuuden hankintameno on aktivoitu ja se kirjataan vaikutusaikanaan suunnitelman mukaan poistoina kuluksi. Poistojen määrittämiseen on käytetty ennalta laadittua poistosuunnitelmaa. Poistosuunnitelman mukaiset poistot on laskettu hankintahinnasta käyttäen seuraavia arvioituja taloudellisia käyttöaikoja:

Kiinteistöt	4 %:n menojäännöspoisto
Rakennusten tekniset laitteet	25 %:n menojäännöspoisto
IT-ohjelmistot	5-10 v
Autot	25 %:n menojäännöspoisto
Kalusto	25 %:n menojäännöspoisto
Muut pitkävaikutteiset menot	5-10 v

Keskeneräisten projektien poistot aloitetaan vasta kun hankinta on käyttöön otettu.

### **Henkilökunnan eläketurva**

Henkilökunnan eläketurva on järjestetty lakisääteisellä TyEL-vakuutuksella. Eläkevakuutusmaksut on kirjattu tuloslaskelmaan.

### **Vertailukelpoisuus**

Tilikaudesta 2017 alkaen rahoitusmarkkinavälineiden korkotason vaihtelusta aiheutuvia ja muita tilapäisiä arvomuutoksia ei ole kirjattu. Muista syistä aiheutuneet arvonalennukset on kirjattu. Aikaisemmat vuoden eivät ole vertailukelpoisia näiden muutosten osalta.

Vuoden 2021 alusta alkaen Turva luopui koko vakuutusliiketoimintaa koskevasta 40 prosentin osamääräjälleenvakuutuksesta, jonka vuoksi jälleenvakuutuksen jälkeen lasketut vakuutusmaksutuotot, korvauskulut ja liikekulut näyttävät tuloslaskelmassa poikkeuksellista kasvua edelliseen vuoteen verrattuna.

### **Konsernitilinpäätös**

Konserni käsittää emoyhtiön lisäksi kaksi kiinteistöosakeyhtiötä ja kolme asunto-osakeyhtiötä.

Konsernitilinpäätös on laadittu emoyhtiön ja tytäryhtiöiden tuloslaskelmien ja taseiden yhdistelminä. Keskinäiset saamiset ja velat sekä tuotot ja kulut on eliminoitu. Keskinäinen osakeomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmää käyttäen. Syntynyt konserniaktiiva on kohdistettu kiinteistöyhtiöiden omaisuuteen.

Emoyhtiössä tehdyt kiinteistötytäryhtiöosakkeisiin kohdistuvat arvonorotukset on konsernitilinpäätöksessä kohdistettu kiinteistöyhtiöiden omaisuuteen.

## Tunnuslukujen laskentakaavat

Keskinäisen Vakuutusyhtiön Turvan tilinpäätöksen tunnusluvut lasketaan noudattaen Sosiaali- ja terveysministeriön ja Finanssivalvonnan voimassa olevia määräyksiä ja ohjeita.

**Vakuutusmaksutulo** = vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta. Vakuutusmaksutulosta on vähennetty jakojärjestelmämaksut. (Vakuutusmaksutulo sisältää ensivakuutuksen ja saadun jälleenvakuutuksen vakuutusmaksutulon, josta on vähennetty luottotappiot.)

**Maksetut korvaukset** = tilivuoden aikana maksetut korvaussuoritukset riippumatta vahingon sattumisvuodesta + korvaustoiminnasta aiheutuneet liikekulut poistoinen. Maksettuihin korvauksiin ei sisällytetä jakojärjestelmäkorvauksia.

**Vakuutusmaksutuotot** =

- + vakuutusmaksutulo
- jälleenvakuuttajien osuus
- ± vakuutusmaksuvastuun muutos
- ± jälleenvakuuttajien osuus.

(Vakuutusmaksutuotot lasketaan tuloslaskelmakaavan mukaan. Vakuutusmaksuvastuu on se osa vakuutusmaksutulosta, jota vastaava riski kohdistuu tilivuoden jälkeiseen aikaan.)

**Korvauskulut** =

- + maksetut korvaukset
- jälleenvakuuttajien osuus
- ± korvausvastuun muutos
- ± jälleenvakuuttajien osuus.

(Korvauskulut lasketaan tuloslaskelmakaavan mukaan. Korvausvastuu sisältää sekä tunnetuista että tuntemattomista sattuneista vahingoista vielä maksamatta olevat erät ja niiden selvittelystä aiheutuvat kulut.)

**Vahinkosuhte prosentteina** =

$$\frac{\textit{korvauskulut}}{\textit{vakuutusmaksutuotot}} \times 100.$$

(Vahinkosuhte prosentteina lasketaan omalla vastuulla olevasta liikkeestä, eli jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen, vrt. vakuutusmaksutuotot ja korvauskulut.)

Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua prosentteina =

$$\frac{\textit{korvauskulut ilman perustekorkokulua}}{\textit{vakuutusmaksutuotot}} \times 100.$$

(Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua prosentteina lasketaan omalla vastuulla olevasta liikkeestä, eli jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen, vrt. vakuutusmaksutuotot ja korvauskulut.)

**Liikekulut =**

+ vakuutusten hankintamenot ja hoitokulut sekä hallinnon kulut

– annetun jälleenvakuutuksen palkkiot

(Korvaustoiminnasta aiheutuneet kulut sisältyvät maksettuihin korvauksiin ja sijoitustoiminnasta aiheutuneet kulut sisältyvät sijoitustoiminnan kuluihin. Henki- ja eläkevakuutus tuotteiden hankinnasta aiheutuneet kulut sisältyvät muihin kuluihin. Liikekuluihin, korvaustoiminnan kuluihin, sijoitustoiminnan kuluihin ja muihin kuluihin sisältyvät liikekulujen lisäksi myös poistot.)

**Liikekulusuhde prosentteina =**

$$\frac{\text{liikekulut}}{\text{vakuutusmaksutuotot}} \times 100.$$

**Yhdistetty kulusuhde prosentteina =** vahinkosuhte + liikekulusuhde.

**Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua prosentteina =** vahinkosuhte ilman perustekorkokulua + liikekulusuhde.

**Liikevoitto tai -tappio =** voitto tai tappio ennen tasoitusmäärän muutosta, satunnaisia eriä, tilinpäätössiirtoja ja veroja. (Ks. tulosanalyysi.)

**Tulosanalyysi**

Vakuutusmaksutuotot	XX
Korvauskulut	XX
Liikekulut	XX
Muut vakuutustekniset tuotot ja kulut	XX
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	XX
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonorotukset, niiden oikaisut ja arvон muutokset	XX
Muut tuotot ja kulut	XX
<b>Liikevoitto tai -tappio</b>	<b>XX</b>
Tasoitusmäärän muutos	XX
Voitto tai tappio ennen satunnaisia eriä	XX
Satunnaiset tuotot	XX
Satunnaiset kulut	XX
Voitto tai tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	XX
Tilinpäätössiirrot	XX
Tuloverot ja muut välittömät verot	XX
Vähemmistöosuudet	XX
<b>Tilikauden voitto tai tappio</b>	<b>XX.</b>

**Liikevaihto =**

- + vakuutusmaksutuotot ennen jälleenvakuuttajien osuutta
- + sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa
- + muut tuotot.

**Liikevoittoprosentti =**

$$\frac{\text{liikevoitto}}{\text{liikevaihto}} \times 100.$$

**Kokonaistulos =**

- ± liikevoitto tai -tappio
- ± taseen ulkopuolisten arvostuserojen, käyvän arvon rahaston ja arvonkorotusrahaston muutos

**Kokonaispääoman tuotto ilman sijoitussidonnaista vakuutusta 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
- sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuovelka
- ± sijoitusten arvostuserot

Perustekorkokululla tarkoitetaan diskontatun korvausvastuun purkautumisen vaikutusta yhtiön korvauskuluun sen diskontatessa pääomamuotoiset eläkkeet ja mahdolliset muut vakuutustekniset erät.

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

**Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (käyvin arvo)**

Tunnusluku 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 painotettuna sillä suhteellisella osuudella koko kauden pituudesta, joka on jäljellä tapahtumapäivästä tai tapahtumakuukauden puolivälistä kauden loppuun.

## Hallitus ja tilintarkastajat 1.1.-31.12.2021

### **HALLITUS**

#### **Puheenjohtaja**

Eloranta Jarkko, puheenjohtaja, Helsinki

#### **Varapuheenjohtaja**

Antikainen Pekka, toimitusjohtaja, Helsinki

#### **Muut hallituksen jäsenet**

Eklund Jari, yhtiöryhmän johtaja, Vihti

Mattila Jukka, talousjohtaja, Helsinki

Ruuskanen Olli-Pekka, tutkimusjohtaja, Helsinki

Saarinen Jan-Erik, talousjohtaja, Helsinki

Syvärinen Katja, hallituksen varapuheenjohtaja, Helsinki

### **TILINTARKASTAJAT**

KPMG Oy Ab,

päävastuullinen tilintarkastaja Petter Westerback, KHT, Kaarina

## **Hallintoneuvosto** (yhtiökokouksessa 28.5.2021 lähtien)

### **Puheenjohtaja**

Malinen Jorma, puheenjohtaja, Espoo

### **Varapuheenjohtaja**

Koponen Juha, pääjohtaja, Tuusula

### **Jäsenet**

Alapartanen Jyrki, puutuotesektorijohtaja, Järvenpää  
Bondas Kenneth, puheenjohtaja, Vaasa  
Halla-aho Sanni, alue- ja järjestöasiantuntija, Tampere  
Heikkilä Nina, järjestöjohtaja, Nokia  
Hopponen Ulla, talouspäällikkö, Järvenpää  
Hyötynen Kalle, järjestöasiantuntija, Akaa  
Kohmo Minna, toimitusjohtaja, Espoo  
Koikkalainen Mikko, puoluesihteerä, Helsinki  
Lehikoinen Heidi, toiminnanjohtaja, Vantaa  
Luomanmäki Salla, toiminnanjohtaja, Helsinki  
Malinen Hilka, johtaja, Espoo  
Martikainen Minna, talouspäällikkö, Espoo  
Nykänen Heikki, talusjohtaja, Oulu  
Nyman Anne, luottamusmies, Nokia  
Paavola Silja, puheenjohtaja, Helsinki  
Piirainen Marko, johtaja, Porvoo  
Puro Perttu, toimitusjohtaja, Espoo  
Pöyhönen Simo, toiminnanjohtaja, Vantaa  
Raunela Tommi, aluepäällikkö, Pori  
Salmi Pekka, apulaispormestari, Tampere  
Tarhio Antti, yritysmyyntipäällikkö, Ylöjärvi  
Vanhala Petri, puheenjohtaja, Helsinki  
Veirto Harri, sopimusasiantuntija, Tampere  
Vierikko Reeta, korvauskäsittelijä, Tampere  
Väntti Sauli, puheenjohtaja, Lempäälä  
Wallin Ville, hallintopäällikkö, Helsinki

## Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Helsingissä 31. päivänä maaliskuuta 2022

---

Jarkko Eloranta

---

Pekka Antikainen

---

Riku Aalto

---

Jari Eklund

---

Jukka Mattila

---

Päivi Niemi-Laine

---

Olli-Pekka Ruuskanen

---

Katja Syvärinen

---

Ville Raunio

## Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Tampereella 19. päivänä huhtikuuta 2022

KPMG Oy Ab  
Tilintarkastusyhteisö

---

Petter Westerback  
KHT

KESKINÄISEN VAKUUTUSYHTIÖN TURVAN TOIMINTAKERTOMUS JA TILINPÄÄTÖS  
2021 ON ALLEKIRJOITETTU SÄHKÖISESTI

**Allekirjoittajat:**

<i>Nimi</i>	<i>Allekirjoitusvahvuus</i>	<i>Allekirjoituspäivä</i>
JARKKO TAPANI ELORANTA		2022-03-31 13:00
VILLE OLAVI RAUNIO		2022-03-31 13:01
RIKU PETTERI AALTO		2022-03-31 13:02
OLLI-PEKKA RUUSKANEN		2022-03-31 13:02
JUKKA KALEVI MATTILA		2022-03-31 13:03
ARI PEKKA ANTIKAINEN		2022-03-31 13:03
JARI HENRI EKLUND		2022-03-31 13:05
KATJA MAARIKA SYVÄRINEN		2022-03-31 13:11
PÄIVI AINI ANNIKKI NIEMI-LAINE		2022-03-31 13:36

**Allekirjoittajat:**

<i>Nimi</i>	<i>Allekirjoitusvahvuus</i>	<i>Allekirjoituspäivä</i>
PETTER MIKAEL WESTERBACK	FTN (Nordea)	2022-04-19 12:28